



1859

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

## AREA JURIDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

### CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO, DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”

“TESIS PREVIA A OPTAR EL GRADO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CONTADOR PÚBLICO AUDITOR”

#### **AUTORA:**

Karla Gabriela Carrillo Saritama

#### **DIRECTOR DE TESIS:**

Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión Mg. Sc

LOJA – ECUADOR  
2013

**DR. GALO FRANCISCO VALAREZO CARRIÓN MG. SC, DOCENTE DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, DEL ÁREA JURÍDICA, SOCIAL Y ADMINISTRATIVA, DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA, Y DIRECTOR DE TESIS.**

**CERTIFICA:**

Que el presente trabajo de tesis titulado “**ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO, DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010 - 2011**”, realizado por la Srta. KARLA GABRIELA CARRILLO SARITAMA, previo a optar el grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, ha sido dirigido, orientado y revisado en todas sus partes; cumpliendo con sus disposiciones legales vigentes de la Universidad Nacional de Loja por lo que autorizo su presentación, ante el Tribunal de Grado.

Loja, Enero del 2013

Dr. Galo Francisco Valarezo Carrión

**DIRECTOR DE TESIS**

## **AUTORÍA**

Los conceptos, definiciones, teorías, criterios, ideas, pensamientos, conclusiones y recomendaciones, vertidas en el presente trabajo de tesis denominado **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO, DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010 - 2011”**, son de exclusiva responsabilidad de la autora.

.....  
**KARLA GABRIELA CARRILLO SARITAMA**



## **DEDICATORIA**

Dedico este proyecto de tesis a Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, a mis padres y hermanos, quienes a lo largo de mi carrera han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad, y a mis amigos quienes estuvieron siempre a mi lado, compartiendo mis alegrías y tristezas, y en cada obstáculo que se me presentaba dándome los ánimos necesarios para seguir luchando y así poder lograr mi meta propuesta.

Karla Gabriela



## **AGRADECIMIENTO**

Deseo dejar constancia de mi sincero agradecimiento en primer lugar a la Universidad Nacional de Loja, Área Jurídica, Social y Administrativa, Carrera de Contabilidad y Auditoría, por haberme permitido ingresar a sus aulas universitarias y proporcionarme el conocimiento en el campo de la Contabilidad y Auditoría despertando la necesidad de convertirme en una profesional útil para servir a nuestra sociedad.

De manera especial al Dr. Galo Valarezo Carrión, que con sus sabios consejos, conocimientos y experiencia profesional supo guiarme y apoyarme durante toda la elaboración del presente trabajo de tesis.

Así mismo agradezco de manera especial a la Directora y personal del Departamento Financiero del “Instituto Educativo Miguel Ángel Suárez” por haberme facilitado la información necesaria para llevar a cabo la realización de la presente de tesis.

**LA AUTORA**

**a. TÍTULO**

“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO,  
DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA  
CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”

## **b) RESUMEN**

El trabajo de tesis **“ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”**, fue realizado para cumplir con el requisito previo a optar el Grado de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA, de la Universidad Nacional de Loja, está orientada a aplicar los índices financieros para mejorar su eficiente desarrollo y desenvolvimiento de la entidad, dedicada a la prestación de servicios de educación a la niñez y juventud lojana. Para su desarrollo se planteó como Objetivo General: Realizar un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, en el Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez de la ciudad de Loja, periodos 2010 – 2011.

Para lo cual fue necesario emplear los siguientes objetivos específicos: Aplicar indicadores de Rentabilidad para conocer si existe un alto o bajo nivel de rentabilidad dentro del “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, para ello se utilizó cada uno de los indicadores de rentabilidad que podían ser adaptables de acuerdo a los estados financieros que mantiene el Instituto. Aplicar indicadores de Apalancamiento Financiero que ayuden a determinar el nivel de endeudamiento sobre la utilidad del “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, para su estudio se obtuvo

información acerca de las diferentes fuentes de financiamiento y en base a ellas utilizar indicadores que ayuden a determinar si el nivel de financiamiento es positivo o negativo. Presentar un informe financiero que contenga las conclusiones y recomendaciones relacionadas a la Rentabilidad y Apalancamiento Financiero mediante el cual permita una acertada toma de decisiones por parte de los directivos del “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez. Para poder realizar este informe se redactó la carta de presentación y cada una de las falencias encontradas.

Con la metodología empleada en el trabajo de tesis se expone la utilización de los métodos: científico, deductivo, inductivo, estadístico, analítico, sintético , y las diferentes técnicas de observación, entrevista y recopilación bibliográfica que permitieron descubrir, demostrar, y verificar los conocimientos que sustentaron la parte teórica como práctica, además la revisión de literatura, y los resultados obtenidos que se dan a conocer en el informe del análisis de rentabilidad y apalancamiento financiero.

Para terminar el trabajo de tesis se presenta las respectivas conclusiones y recomendaciones, que se elaboraron con el propósito de orientar y ofrecer información a las autoridades del Instituto Educacional, para que tomen las decisiones adecuadas para el su progreso y adelanto, sin dejar de considerar el compromiso social con la colectividad.



## Summary

The thesis "Performance Analysis and financial leverage EDUCATIONAL INSTITUTE Miguel Angel Suarez, the city of Loja, PERIOD 2010 - 2011", was carried out to fulfill the prerequisite to choose the Engineering Degree in Accounting and Auditing CPA, National University of Loja, aims to apply financial ratios to improve its efficient development and functioning of the organization, dedicated to providing educational services to children and youth Loja. For its development was raised as General Purpose: Perform a cost benefit analysis and financial leverage, in Miguel Angel Suarez Educational Institute of the city of Loja, periods from 2010 to 2011.

For which it was necessary to use the following specific objectives: Apply profitability indicators to know if there is a high or low level of profitability within the "Miguel Angel Suarez Educational Institute, it was used for each of the indicators of profitability that could be adaptable according to financial statements maintained by the Institute. Gearing Apply indicators to help determine the level of debt on the usefulness of the "Miguel Angel Suarez Educational Institute for study obtained information about the different funding sources and based on indicators they use to help determine if the funding level is positive or negative. Present a financial report containing the findings and recommendations relating to the profitability and financial leverage by which allows for correct decision-

making by managers of "Miguel Angel Suarez Educational Institute. To make this report was drafted the letter and each of the shortcomings noted.

With the methodology used in the thesis work presents the use of methods: scientific, deductive, inductive, statistical, analytical, synthetic, and the different techniques of observation, interview and bibliography that allowed discover, demonstrate, and verify the knowledge that supported the theory and practice, and the literature review, and the results that are disclosed in the report of the analysis of profitability and financial leverage.

Finally the thesis presents the respective conclusions and recommendations, which were developed in order to guide and provide information to the Educational Institute, to take the right decisions for the progress and advancement, while considering the social commitment to the community.

### **c) INTRODUCCIÓN**

El Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, en la presente de tesis, constituye un valioso elemento, que tiene como propósito fundamental dar a conocer la solvencia, liquidez y de manera especial la rentabilidad y el apalancamiento de las operaciones realizadas en una empresa en un periodo determinado, tiene fundamental importancia porque sus resultados contribuyen eficazmente para que sus directivos puedan tomar decisiones acertadas, asegurando el cumplimiento de sus objetivos.

A través del Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, aplicado, se pretende brindar un instrumento de análisis, que permita determinar la situación financiera y económica del Instituto Educacional para poder llegar a conclusiones acertadas que ayuden a mejorar aquellos rubros que están siendo críticos y que a su vez están afectando en la obtención de una buena rentabilidad, en base a ello sugerir posibles soluciones destinadas a mejorar la toma de decisiones por parte de sus directivos, con el fin de ser el líder dentro de su campo educacional, tanto por su gestión administrativa y financiera.

El trabajo de tesis está estructurado de la siguiente manera: Iniciamos con el **Título; “ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO**

**FINANCIERO, DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011”;** continuamos con el **Resumen** en español traducido al inglés en forma sintetizada y precisa el contenido del trabajo realizado, proseguimos con la **Introducción**, en la cual se destacan tres puntos importantes: importancia del tema, aporte a la entidad y como está estructurado el trabajo de tesis, seguidamente la **Revisión de la Literaria**, la describe conceptos relacionados con el Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, Contexto Empresarial que hace referencia a los antecedentes del Instituto, Objetivos, Base Legal y Estructura Orgánica y Funcional. Luego los **Materiales y Métodos** en que se basó el presente trabajo, seguidamente con los **Resultados**, del Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros y de Resultados, y en base a ello aplicar indicadores Financieros y Económicos, la **Discusión** es la fundamentación de los resultados verificando el cumplimiento de los objetivos que se planteó al inicio del trabajo de tesis, las **Conclusiones y Recomendaciones** a las que se llegó para ser puestas a conocimientos de los directivos del Instituto que les permita tomar las decisiones correctas,. Finalmente va la **Bibliografía** que abarca todas las fuentes de información citadas en el presente trabajo y **Anexos** donde se adjunta el proyecto aprobado y documentos de respaldo.

## **d. REVISIÓN DE LITERATURA**

### **EDUCACIÓN**

#### **Concepto**

La educación puede definirse como el proceso de socialización de los individuos, al educarse una persona asimila y aprende conocimientos. La educación también implica una concienciación cultural y conductual, donde las nuevas generaciones adquieren los modos de ser de generaciones anteriores.

#### **Importancia**

Permite a los individuos adquirir conocimientos científicos en relación a lo teórico- práctico que aporten al crecimiento económico y social de un país y a su vez desenvolverse en el trayecto de la vida tanto en lo profesional como en lo social.

#### **Objetivos**

- Incentivar el proceso de estructuración del pensamiento, de la imaginación creadora, las formas de expresión personal y de comunicación verbal y gráfica.

- Favorecer el proceso de maduración de los niños en lo sensorio-motor, la manifestación lúdica y estética, la iniciación deportiva y artística, el crecimiento socio afectivo, y los valores éticos.
- Estimular hábitos de integración social, de convivencia grupal, de solidaridad y cooperación y de conservación del medio ambiente.
- Desarrollar la creatividad del individuo.
- Fortalecer la vinculación entre la institución educativa y la familia.
- Prevenir y atender las desigualdades físicas, psíquicas y sociales originadas en diferencias de orden biológico, nutricional, familiar y ambiental mediante programas especiales y acciones articuladas con otras instituciones comunitarias.

### **Características del sistema educativo**

- ✓ El bien o servicio educativo es ofrecido y demandado en el mercado.
- ✓ La demanda puede justificarse sobre la base de criterios de consumo o de inversión
- ✓ La oferta puede considerarse un proceso de producción que implica la prestación de un servicio educativo.
- ✓ La oferta del servicio educativo puede ser realizada por el sector público o por el sector privado.

## **Clasificación de las instituciones educativas**

- Por la jornada
- Por el alumnado
- Por la ubicación geográfica
- Por su dependencia económica en: (públicas y privadas)

## **EDUCACIÓN PRIVADA**

### **Concepto**

“Se da en centros educativos privados, los cuales cobran cuotas para obtener utilidad a beneficios de sus propietarios que ofrecen servicios educativos de conformidad con los reglamentos y disposiciones aprobadas por el Ministerio de Educación, quien a la vez tiene la responsabilidad de velar por su correcta aplicación y cumplimiento.”<sup>1</sup>

### **Importancia**

Es importante debido a que los servicios que prestan cuentan con un nivel alto de calidad a lo que se refiere en docentes especializados, tecnología e infraestructura apropiada.

---

<sup>1</sup>**EDUCACIÓN.** [www.LAURENCE WOLF Claudio](http://www.LAURENCE WOLF Claudio), *Educación privada y política pública en América Latina.* 2004

## **EDUCACIÓN MEDIA**

### **Concepto**

“Esta educación permite al estudiante, según sus intereses y capacidades, profundizar en un campo específico de las ciencias, las artes o las humanidades y acceder a la educación superior.

Aunque todas las áreas de la educación media académica son obligatorias y fundamentales, las instituciones educativas organizan la programación de tal manera que los estudiantes pueden intensificar, entre otros, en ciencias naturales, ciencias sociales, humanidades, arte o lenguas extranjeras, de acuerdo con su vocación e intereses, como orientación a la carrera que vayan a escoger en la educación superior.

### **Importancia**

Sirve para formar jóvenes capaces de afrontar los retos universitarios. Para ello los estudiantes encuentran la oportunidad de expresar sus opiniones, ser creativos y solucionar las problemáticas propias de la adolescencia, dentro de un ambiente de exigencia no sólo académica sino de vivencia de las normas, que permiten un desarrollo de la persona acorde con el mundo actual.



**La Educación Media tiene los objetivos siguientes:**

- a) Fortalecer la formación integral de la personalidad del educando para que participe en forma activa, creadora y consciente en el desarrollo de la comunidad, como padre de familia, productor y ciudadano.
- b) Formar recursos humanos de nivel medio, en razón de las inclinaciones vocacionales del educando y las necesidades laborales del desarrollo socio-económico del país.”<sup>2</sup>

**ESTADOS FINANCIEROS****Concepto**

Los Estados Financieros, también denominados Estados Contables, Informes Financieros o Cuentas Anuales, son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.

---

<sup>2</sup> **EDUCACIÓN MEDIA**, <http://iefangel.org/actualidad/quienes-somos/educacion-media/>

Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios. La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

### **Importancia**

La importancia de los estados financieros radica en la información que proporcionan sobre la estructura económica-financiera de la empresa, ya que todos estos documentos constituyen una base para pronosticar los acontecimientos futuros.

### **Principios**

“Los principios generalmente aceptados, a los que debe acogerse los contadores, abarcan las convenciones, normas y procedimientos para delimitar las prácticas contables desarrolladas en base a la experiencia, criterio y costumbre.

1. Los datos contables deben registrarse en términos de dinero.
2. Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.

3. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
4. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
5. Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.
6. Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.
7. Se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y los activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos”<sup>3</sup>.

### **Limitaciones de los Estados Financieros**

Los estados financieros tienen la apariencia de ser algo complejo, definitivo y exacto. Sin embargo presentan complejidades, restricciones y limitaciones, como las siguientes:

---

<sup>3</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Bogotá, 2006. Pág. 47

- ◆ En esencia son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente no pueden ser definitivos.
- ◆ En una economía inflacionaria, la contabilización de activos y pasivos por su cuantía original no permite establecer, en un momento determinado, el valor y la situación real de la empresa.
- ◆ Los estados financieros se presentan para grupos muy diferentes entre sí, como pueden ser: la administración, los accionistas, las bolsas de valores, los acreedores, etc. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su preparación, para cada caso.

## **Clasificación**

Los estados financieros básicos que deben presentarse de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son:

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
- ✓ Estado de Flujos del Efectivo
- ✓ Notas Aclaratorias

## **Estado de Situación Financiera**

Es un informe que refleja razonablemente la situación financiera de la empresa en un periodo determinado, con la finalidad de tomar decisiones que ayuden al desarrollo de la empresa. El mismo que está compuesto por cuentas del: Activo, Pasivo, Patrimonio.

**Activo.-** “Se agrupan las cuentas que representan bienes, valores y derechos que son propiedad de la empresa; las cuentas se presentan de acuerdo a su liquidez o facilidad de conversión de dinero en efectivo.

**Pasivo.-** Se agrupan cuentas que demuestran las obligaciones que tiene la empresa con terceras personas, considerándose como corto plazo las deudas que deben ser canceladas dentro del año y como largo plazo las deudas que vencen en periodos mayores a un año.

**Patrimonio.-** El patrimonio representa el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa”.<sup>4</sup>

## **Estado de Resultados**

Es un informe que presenta de manera ordenada las cuentas de ingresos y gastos, se lo elabora con el fin de obtener los resultados y la situación

---

<sup>4</sup> BRAVO Valdivieso, Mercedes. Contabilidad General, 6ta Edición. Editorial NUEVO DIA 2007. Quito – Ecuador.

económica de la empresa en un determinado periodo económico. Consta de: ingresos y gastos.

### **Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**

Es el estado financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Donde debe constar:

- ✓ El resultado integral del total del periodo, mostrando de forma separada los importes totales atribuidos a los propietarios de la controladora y de las participaciones.
- ✓ Para cada componente del patrimonio los efectos de la aplicación retroactiva o la re expresión retroactiva reconocidos.
- ✓ Para cada componente del patrimonio, una conciliación entre los importes en libros, al comienzo y final del periodo.

### **Estado de Flujos del Efectivo**

Es un informe que incluye las entradas y salidas de efectivo para así determinar el saldo final o el flujo neto de efectivo, factor decisivo para evaluar la liquidez y el destino de efectivo, considerando las posibilidades

de incumplimiento. El cual consta de: Actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiación.

### **Notas Aclaratorias**

Las notas aclaratorias a los estados financieros representan la divulgación de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios de la información financiera tomen decisiones con una base objetiva.

“Las notas deben ser entregadas en hojas tamaño oficio (debidamente identificadas con el nombre de la sociedad), adheridas a los estados financieros, de manera de garantizar la facilidad de manejo y posterior archivo de dichos documentos.”<sup>5</sup>

## **ANALISTA FINANCIERO**

### **Concepto**

“Es la persona encargada de examinar, interpretar y analizar en base a los estados financieros la situación y el comportamiento histórico de una empresa, para establecer las causas y obtener conclusiones con sus

---

<sup>5</sup> NOTAS ACLARATORIAS, [http://www.ayudacontador.cl/ayudacontador/fecu/est\\_10.htm](http://www.ayudacontador.cl/ayudacontador/fecu/est_10.htm)

respectivas recomendaciones una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación son satisfactorios o no.”<sup>6</sup>

### **Cualidades del Analista Financiero**

1. Una capacidad analítica sobresaliente, gran habilidad para la investigación y, también algo de esa perspicacia que ayuden a descubrir cosas que no aparecen a simple vista.
2. Una buena dosis de mística, entusiasmo y persistencia, así como condiciones especiales para el trabajo en equipo.
3. Sólidos y amplios conocimientos de contabilidad general y de costos, porque no podría interpretar y analizar debidamente los estados financieros sin conocer las técnicas y procedimientos que se utilizan en su preparación.
4. Suficiente información a disposición sobre las características no financieras de la empresa que estudia, en especial en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos, planes y proyecciones.
5. Conocimiento amplio y actualizado de las situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha del negocio.

---

<sup>6</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Colombia-Bogotá, 2006. Pág. 10



## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **Concepto**

“El análisis financiero conocido como también como análisis económico, es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación, estudio de los estados financieros, datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias e indicadores los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de las instituciones.”<sup>7</sup>

### **Importancia**

El análisis de los estados financieros es importante porque permite determinar si es satisfactoria o no la situación financiera de la empresa y la capacidad de pago que tiene para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo y si el capital propio está proporcionado con el ajeno.

### **Objetivos del Análisis Financiero**

1. “Evaluar los resultados de la actividad realizada.
2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.

---

<sup>7</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Colombia-Bogotá, 2006. Pág. 10-11

3. Aumentar la productividad del trabajo.
4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa”<sup>8</sup>.

### Características del Análisis Financiero

- **“Objetividad:** Debe ser demostrado de manera claro, objetivo y fundamentado; cuyos resultados serán utilizados tanto por los Directivos y demás interesados.
- **Imparcialidad:** Consiste en evaluar las cuentas, rubros, grupos, etc. Con un elevado nivel de conocimiento, demostrando datos e información real de la empresa, evitando inclinaciones a favor o en contra de la empresa.
- **Frecuencia:** La elaboración y presentación de informes de contenga Análisis Financiero si se realiza con más frecuencia mayor

---

<sup>8</sup> ANALISIS, <http://www.mitecnologico.com/Main/AnalisisFinancieroYSusMetodos.com>

será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa.

- **Relatividad:** El Análisis Financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes y demás elementos resultantes del estudio tienen sentido relativo.
- **Metodología:** Para realizar el análisis financiero, la metodología utilizada depende de cada empresa”<sup>9</sup>.

## **Métodos del Análisis Financiero**

### **➤ Método de razones simples**

Es el más utilizado para analizar la información financiera, consiste en relacionar una partida con otras o también un grupo de partidas con otro grupo. Se puede relacionar partidas de distintos Estados Financieros entre sí.

---

<sup>9</sup> BOLAÑOS, César. “CONFERENCIA DE ANALISIS FINANCIERO” Año 1992. Pág. 105.

### ➤ **Métodos de estados comparativos**

Es un análisis horizontal puede ser entre Estados Financieros del presente año con otros años anteriores, como también puede darse la comparación entre estados de otras empresas que tengan la misma actividad. Las variaciones entre partidas se determinan en valores absolutos (cantidades) como en valores relativos (porcentajes).

### ➤ **Método de tendencias**

En este se realiza un análisis horizontal se selecciona un año como base y se asigna el 100% a todas las partidas de ese año, estableciendo porcentajes de tendencias para los demás años con relación al año base.

## **Principales Usuarios del Análisis Financieros**

“En principio existen en diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero, entre ellas tenemos:

- **La administración de la empresa:** Esta debe ser, en principio la más interesada del análisis financiero. El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar las fortalezas y debilidades de las finanzas y las oportunidades.

- ▮ **Los accionistas e inversionistas:** Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma.
- ▮ **Entidades financieras.-** Para los bancos, proveedores y acreedores en general es de vital importancia el resultado del análisis financiero en cuanto al riesgo de la empresa para determinar su capacidad de devolución de préstamos.
- ▮ **Las cámaras de comercio:** Toda persona o empresa que ejerce el comercio, debe estar inscrita en una cámara de comercio. Estas instituciones, por lo general, mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

### **Herramientas del Análisis Financiero**

- a) Los estados financieros básicos suministrados por la empresa. Se deben tomar por lo menos de los tres últimos años.
- b) La información contable y financiera complementaria, especialmente en lo referente a: estructuras de costos, discriminación de costos fijos y variables, sistemas de valuación de inventarios, forma de amortización de diferidos, costo y forma de cada uno de los pasivos y métodos utilizados en la depreciación.

- c) La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.
- d) Las herramientas de la administración financiera, tales como; evaluación de proyectos, análisis del costo de capital, análisis del capital de trabajo.
- e) Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- f) La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- g) El análisis microeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.”<sup>10</sup>

## **Clasificación del Análisis Financiero**

### **★ Según su destino**

#### **Análisis Interno**

Los que se practican para usos internos o fines administrativos. Este tipo de análisis sirve para explicar a sus directivos y socios los cambios que en la Empresa se han obtenido de un periodo a otro.

---

<sup>10</sup> ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera, Colombia. Bogotá, 2006. Pág. 32-33

## **Análisis Externo**

Son aquellos que se practican por otra Empresa, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa, cuyos estados financieros se están analizando.

### **★ Según su forma**

## **Análisis Vertical o Estático**

Es uno de los más simples y consiste en tomar un solo Estado de Situación Financiera o Balance de Pérdidas y Ganancias de un periodo determinado, sin relacionarlo con otros para evaluar la posición financiera.

## **Procedimiento para efectuar el Análisis Vertical**

- Se toma como base un solo estado financiero.
- Se hace una lista de los nombres de las varias cuentas que aparecen en el estado a estudiar.
- A la derecha de estos nombres, en una columna los valores respectivos de las cuentas.
- La columna del porcentaje rubro se obtiene dividiendo los valores de la columna anterior para el total de cada grupo (activo corrientes, no corrientes, otros activos, etc.) y se multiplica por 100.

**Fórmula:**  $V. \text{ de Cuenta} / \text{Total de Grupo} \times 100$

- Luego se crea una columna de grupo de cuenta, resultado de la sumatoria de las cuentas que pertenecen a cada grupo, para obtener el porcentaje de la cuenta se divide cada una de las cuentas para el total del elemento (activos, pasivos más patrimonios) de cada una de ellas y se multiplica por 100.

**Fórmula:**  $V. \text{ de Grupo} / \text{Total de Grupo} \times 100$

### **Análisis Horizontal o Dinámico**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro. Se denomina dinámico porque analiza y compara datos de dos o más periodos.

### **Procedimiento para efectuar el Análisis Horizontal**

- Se toma como base dos años, debido a que se trata de un análisis comparativo.



- Se hace una lista de los nombres de las varias cuentas que aparecen en el estado a estudiar.
- A la derecha de estos nombres, en una columna los valores respectivos de las cuentas.
- La primera columna se utiliza para los datos más recientes y en la segunda los más antiguos y se toma como base el más antiguo.
- Se determina la diferencia entre las dos cifras, restando la cuenta actual con la del año antiguo.

**Fórmula:** Periodo 2 – Periodo 1

- Para obtener el porcentaje se divide la diferencia para el año antiguo y se multiplica por 100.

**Fórmula:**  $((P2/P1)-1)*100$

## RAZONES O INDICADORES FINANCIEROS

### Concepto

“Las razones o índices son relaciones o comparaciones matemáticas que se establecen entre diferentes grupos de cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos y gastos con la finalidad de determinar el estado

económico financiero de una empresa, y en base a los resultados adoptar medidas o decisiones que correspondan a tal situación.”<sup>11</sup>

## **Importancia**

Pueden medir el grado de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficacia del comportamiento de las empresas con respecto a la situación financiera.

## **CLASIFICACIÓN**

Entre los más importantes tenemos los siguientes:

- ✓ Indicadores de liquidez (Administración Financiera).
- ✓ Indicadores de Actividad
- ✓ Indicadores de Rentabilidad (Rendimiento)
- ✓ Indicadores de Endeudamiento
- ✓ Indicadores de Apalancamiento

### **1. Indicadores de Liquidez (Administración Financiera).**

“Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para pagar sus obligaciones a corto plazo”<sup>12</sup>.

---

<sup>11</sup>JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiera?, Bogotá 2009.

<sup>12</sup> GARZA LEON Oscar, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones, Capítulo7, 2009.Pág. 198.

➤ **Razón Corriente**

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo y orientar sus compromisos también a corto plazo.

**Fórmula:**

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

➤ **.Capital Neto de Trabajo**

Este no es propiamente un indicador sino la forma adecuada de apreciar de manera cuantitativa los resultados de la razón corriente, este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

**Fórmula:**

$$\text{Capital Neto de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

### ➤ **Prueba Ácida**

Se conoce también como prueba del ácido, liquidez seca o prueba de fuego y pueden verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de sus existencias.

**Fórmula:**

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

## **2. Indicadores de Actividad (Rotación)**

Este Indicador llamado también Rotación trata de medir la eficiencia con la cual la Empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

### ➤ **Rotación de Activos Fijos**

Aun cuando los Activos Fijos no están en el negocio para ser vendidos si no para producir bienes y servicios que luego generan los ingresos, este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en Activos Fijos.

**Fórmula:**

$$\textit{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\textit{Ingresos Operacionales}}{\textit{Activos No Corrientes}}$$

#### ➤ **Rotación de Activos Totales**

Este indicador mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total.

**Fórmula:**

$$\textit{Rotación de Activos Totales} = \frac{\textit{Ingreso}}{\textit{Activos Totales}}$$

### **Indicadores de Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

#### ❖ **Nivel de Endeudamiento**

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la Empresa.

**Fórmula:**

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

#### ❖ Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo.

**Fórmula:**

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}}$$

## ANÁLISIS DE APALANCAMIENTO

“Estos indicadores comparan el financiamiento originado de terceros con recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo.”<sup>13</sup>

<sup>13</sup> **APALANCAMIENTO,** ( Marco Doctrinal en Línea), [www.cashflow88.com-decisiones/apalancamiento.pdf](http://www.cashflow88.com-decisiones/apalancamiento.pdf)

## **Apalancamiento financiero**

Es el efecto que introduce el endeudamiento sobre la rentabilidad de los capitales propios. La variación resulta más que proporcional que la que se produce en la rentabilidad de las inversiones.

### **Clasificación de Apalancamiento Financiero**

**Apalancamiento Financiero positivo:** “Cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos”.<sup>14</sup>

**Apalancamiento Financiero Negativo:** Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

**Apalancamiento Financiero Neutro:** Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa, es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

---

<sup>14</sup> [www.profesores.ie.edu/fllubian/.../APALANCAMIENTO\\_FINANCIERO.com](http://www.profesores.ie.edu/fllubian/.../APALANCAMIENTO_FINANCIERO.com)

➤ **Apalancamiento Financiero**

**Fórmula:**

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$$

➤ **Razón de Autonomía**

Mide la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada con dinero de los propietarios. Es complementaria a la de endeudamiento por lo que la suma de las dos debe ser igual a uno.

**Fórmula:**

$$\text{Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

## **ANÁLISIS DE RENTABILIDAD**

### **Concepto**

Rentabilidad es una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan medios, naturales, humanos y financieros, es decir se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales.



## Importancia

Es importante porque permite medir la efectividad de la Administración de la Empresa, para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades; conociendo de donde proviene la rentabilidad y su grado de participación con respecto al Patrimonio.

## Niveles de la Rentabilidad

### Rentabilidad Económica

Conocida también como de inversión, es una medida referida a un determinado periodo de tiempo con respecto al rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

#### Fórmula:

$$\text{Rentab. Económica} = \frac{\text{Utilidad Antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

### Rentabilidad Financiera

Enfrenta un concepto de resultados conocidos o previstos después de intereses con fondos propios de la empresa y representa el rendimiento

de los mismos, es la medida referida a un determinado periodo de tiempo sobre el rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución de resultados.

**Fórmula:**

$$\textbf{Rentabilidad Financiera} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Capital Propio}} \times 100$$

➤ **Rentabilidad sobre el activo total**

Mide el beneficio logrado en función a los recursos independientes de sus fuentes de financiamiento. Si el índice es alto la rentabilidad es mejor.

**Fórmula:**

$$\textbf{Rentabilidad sobre Activo Total} = \frac{\textit{Resultado del Ejercicio}}{\textit{Activo Total}}$$

➤ **Rentabilidad del patrimonio**

Mediante este índice se puede medir la eficiencia total de la administración de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles.

**Fórmula:**

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

➤ **Rentabilidad de Capital Ajeno**

**Fórmula:**

$$Rentabilidad\ sobre\ Capital\ Ajeno = \frac{Utilidad\ Neta}{Pasivo\ Corriente}$$

➤ **Rentabilidad sobre los ingresos**

Mientras más alto sea el índice de rentabilidad de ingresos representa mayor rentabilidad.

**Fórmula:**

$$Rentabilidad\ sobre\ los\ ingresos = \frac{Utilidad\ Neta\ del\ Ejercicio}{Ingresos}$$

➤ **Sistema Dupont**

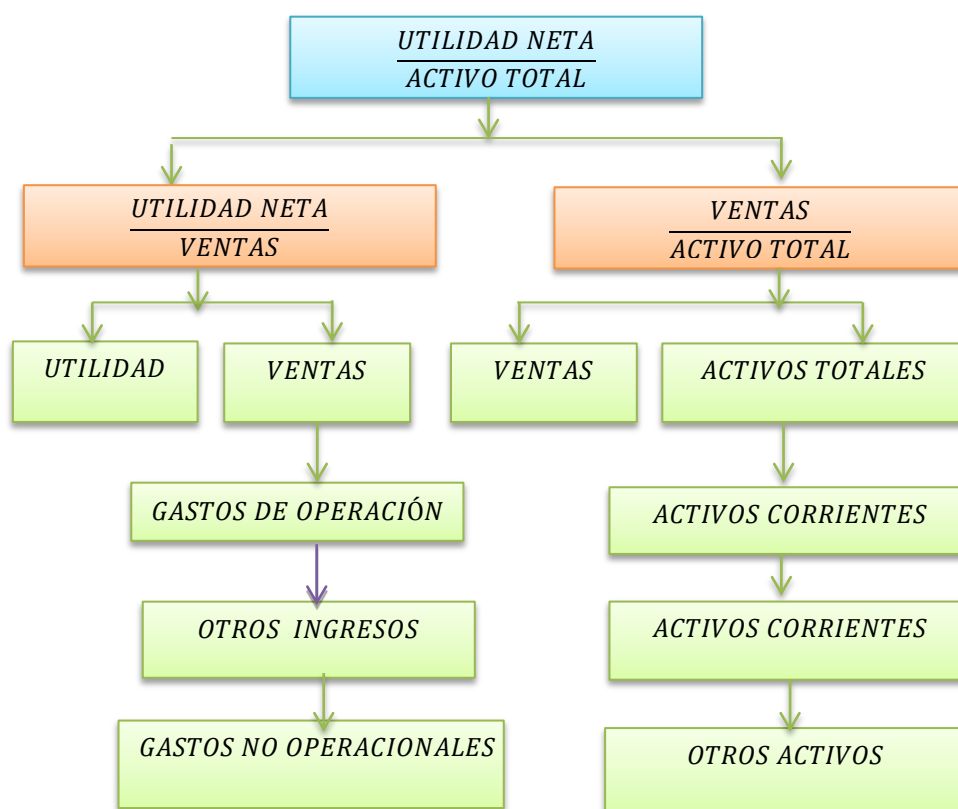
Una demostración de la forma como pueden integrarse algunos de los indicadores financieros la constituye el denominado Sistema Dupont.

Este sistema correlaciona los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión (utilidad neta/activo total) proviene primordialmente de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o del margen neto de utilidad que tales ventas generen.

### Fórmula:

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

### Representación Grafica



## VALOR ECONOMICO AGREGADO (EVA)

El EVA se puede estudiar, en principio como un indicador que calcula la capacidad que tiene una empresa para crear riqueza, teniendo en cuenta la eficiencia y la productividad de sus activos, así como la estructura de capital y el entorno dentro del cual se mueve. En otras palabras el EVA es una medida del desempeño que pretende identificar cual es nivel el nivel de riqueza que le queda a una empresa después de asumir el costo de capital, tanto de acreedores como de accionistas.

### Fórmula:

$$EVA = UNA - (ANF \times CPC)$$

### EN DONDE:

**EVA=** Economic value added (o valor económico agregado).

**UNA=** Utilidad neta ajustada

**ANF=** Activo Neto Financiado

**CPC=** Costo Promedio de Capital.

### Importancia del EVA

Radica que es un indicador que integra los objetivos básicos de la empresa, operacionales y financieros, teniendo en cuenta los recursos

utilizados para obtener el beneficio, pero también el costo y riesgo de dichos recursos. El EVA se debe mirar a largo plazo, de manera que permita implementar estrategias tendientes a incrementar el valor y adoptar una política salarial acorde con los objetivos de EVA propuestos.

## **MÉTODO PARA EL CÁLCULO DEL EVA BÁSICO.**

### **Cálculo del activo neto financiado.**

Se entiende por activo neto financiado el total de aquellos activos que han sido financiados con pasivos o con patrimonio entendiéndose este último como el resultado más costoso dentro de la financiación de una empresa ya que, por principio lógico, los dueños del negocio esperarán una retribución mayor a la que reciba cualquier acreedor.

Como es un tanto difícil en la práctica establecer exactamente cuales con los activos financiados con recursos costosos, la manera más fácil de calcularlos es sumar el valor del patrimonio y de los pasivos con costo, y de acuerdo con la igualdad contable, el ANF corresponderá a dicho valor.

### **Cálculo del costo promedio ponderado de capital. (CPC)**

Para calcular el costo promedio ponderado de capital se toma el costo de cada uno de los pasivos, así como también la tasa de interés de

oportunidad. (TIO) esperada por los dueños, y cada uno de los renglones se pondera por su respectiva participación dentro del total de recursos costosos. Uno de los aspectos en que el EVA más enfatiza es en que los recursos de patrimonio tienen un costo y, por obvias razones, los dueños deben fijar una tasa de retorno superior a la de los acreedores.

### **Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada (UNA)**

Como utilidad neta ajustada se entiende antes de impuestos y de gastos financieros pero partiendo de un estado de resultados sin ajustes por inflación. De hecho, tal como se tratará más adelante, uno de los principales acontecimientos a los estados financieros que la metodología del EVA exige, antes de realizar su cálculo, es la eliminación de todos los ajustes por inflación. El cálculo de la UNA pretende establecer si ésta es suficiente para atender el costo de los recursos, tanto de pasivos como de patrimonio, y generar adicionalmente riqueza para los dueños.

## **INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO**

### **Concepto**

“Es el documento que lo prepara el contador o revisor fiscal de la entidad, al finalizar un periodo contable basándose en los estados financieros, con

el fin de informar a los propietarios del negocio sobre los resultados de las operaciones registradas en los libros y demás documentos contables”<sup>15</sup>.

### **Importancia**

Es importante no solo para los administradores y propietarios de la entidad, sino para sus proveedores y clientes; ya que mediante este informe la entidad conoce sobre su rentabilidad y sobre quien tiene mayor riesgo del financiamiento originado por capital propio o de terceros.

### **Características**

- **Fidedigno.-** Los datos que aparecen en el informe deben ser los mismos del libro contable.
- **Claro y Sencillo.-** El informe debe ser redactado de manera que sea entendible por todos sus lectores.
- **Funcional.-** Que los estados financieros, su análisis y comentarios reflejan de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de progreso, aciertos y dificultades para obtener ingresos y cubrir costos y gastos.

---

<sup>15</sup> GUDIÑO Coral. "CONTABILIDAD 200", Segunda Edición Bogotá Colombia. Pág. 225



## **Estructura del Informe Financiero**

- ◆ Carta de presentación
- ◆ Estados Financieros
- ◆ Proceso de Análisis Horizontal y Vertical
- ◆ Método de gráficos
- ◆ Análisis e interpretación de los resultados
- ◆ Conclusiones y Recomendaciones de los aspectos más relevantes obtenidos durante el análisis.
- ◆ Firmas de legalización

## **e) MATERIALES Y MÉTODOS**

### **MATERIALES**

#### **Materiales y Equipos de Oficina**

- Bolígrafos
- Hojas de Papel Bond
- Anillados
- Carpetas
- Internet
- Copias
- Impresiones
- Computadora
- Flash Memory

#### **Mariales Bibliográficos**

- Leyes
- Reglamentos
- Folletos
- Libros
- Estados Financieros

## **MÉTODOS**

El desarrollo del presente trabajo de tesis será posible mediante la aplicación y utilización de los siguientes métodos, que contribuirán en la elaboración del proyecto de tesis.

- **CIENTÍFICO**

Este método permitió durante todo el desarrollo de la tesis, aplicar procedimientos lógicos encaminados a, demostrar y verificar los conocimientos científicos en la sustentación teórica como práctica, que determinaron la situación económica y financiera del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez que en la actualidad atraviesa.

- **DEDUCTIVO**

Este método sirvió para extraer en forma general toda la información para luego mediante un análisis determinar los aspectos particulares relacionados a la Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, en donde se estableció los conceptos, definiciones y principios que le dieron la importancia al tema, así también permitió extraer toda la información relacionada con el “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez” para el respectivo análisis.

## **INDUCTIVO**

Este método permitió partir de hechos particulares hacia conocimientos generales, donde se aplico indicadores para medir el grado de rentabilidad y apalancamiento en base a las fuentes de información recopilada como los Estados Financieros emitidos por la entidad, además de las distintas normas, leyes y reglamentos que regulan al Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez.

- **ESTADÍSTICO**

Este método permitió calcular y representar gráficamente los porcentajes obtenidos en cuanto a la determinación de los índices financieros que aportan en la correcta toma de decisiones de los directivos del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez.

- **ANALÍTICO**

Este método sirvió para analizar los estados financieros hasta lograr determinar la razonabilidad de los resultados obtenidos mediante la aplicación de indicadores de rentabilidad y apalancamiento financiero, que contribuyan en la toma de decisiones acertadas por parte de sus directivos.

- **SINTÉTICO**

Se aplicó este método para la realización del resumen, introducción y discusión de la investigación, y a su vez plasmar los aspectos más relevantes que se presentaran en el informe financiero acerca de las conclusiones y recomendaciones para mejorar el desarrollo económico financiero del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez.

## **TECNICAS**

Las técnicas utilizadas en el trabajo de tesis ayudaron en la obtención y recolección de información directa e indirecta de los problemas que se suscitaron dentro de la entidad.

- **OBSERVACIÓN**

Esta técnica permitió obtener información en forma directa sobre el Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, así como de los movimientos económicos – financieros que se realizan dentro del mismo, con la finalidad de que la información que se obtenga sea objetiva, veraz y oportuna.

- **ENTREVISTA**

Fue de suma importancia ya que mediante ella se pudo recolectar criterios, opiniones e información de fuentes directas y confiables

como son de los directivos y personal administrativo del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, acerca de la situación financiera que presenta en la actualidad.

- **RECOPILACIÓN BIBLIOGRÁFICA**

Esta técnica sirvió para tener acceso a la información relacionada con el tema de la tesis, por consiguiente seleccionar conceptos, e ideas, de libros, folletos y sitios web, necesarios para formular el marco teórico.

## **f. RESULTADOS**

### **CONTEXTO EMPRESARIAL**

#### **Reseña Histórica del Instituto Educacional Miguel Ángel Suarez**

El Instituto Educacional "Miguel Ángel Suárez" dirigido por la Congregación de Religiosas Dominicanas Hijas de Nuestra Señora de Nazareth, se encuentra ubicado en la ciudad de Loja, Parroquia el Sagrario entre Rocafuerte y Juan José Peña, conformado por los niveles de Educación básica y Bachillerato, nace gracias al empeño y esfuerzo del ilustre lojano Don Miguel Ángel Suárez Rojas, hombre de profunda visión futurista que dejando de lado sus intereses personales siente la necesidad de formar a la niñez y juventud lojana, con una educación trascendente enmarcada en valores humanos, cristianos y cívicos.

El 01 de Octubre de 1946 con apoyo de Monseñor Jorge Guillermo Armijos Valdivieso, en ese entonces rector del colegio particular La Dolorosa, fundó el Pensionado San Luís. En 1948, con la aprobación del Ministerio de Educación, Don Miguel Ángel Suárez transformó el Pensionado en un nuevo establecimiento educativo privado con el nombre de "Centro Educacional Mariana Córdova Sotomayor" en homenaje de

admiración y reconocimiento a la benefactora de la obra que dotó con un patrimonio para su sustento y funcionalidad, consistente en una casa ubicada en la calle Sucre, entre Azuay y Mercadillo.

El 25 de noviembre de 1971, Don Miguel Ángel Suárez cumple 50 años de labores docentes, por lo que el Ministerio de Educación, con Acuerdo Ministerial No. 0017 , da la autorización para el cambio de razón social, por Instituto Educacional “Miguel Ángel Suárez Rojas”, como justo premio y reconocimiento a su abnegada labor.

El 23 de diciembre de 1987 fallece Don Miguel Ángel Suárez, donando el Instituto a Monseñor Santiago Fernández García, quien desde el primer momento se preocupó por entregar esta obra a una comunidad religiosa, teniendo acogida en la CONGREGACIÓN DE HERMANAS DOMINICAS HIJAS DE NUESTRA SEÑORA NAZARETH.

## **MISION**

El Instituto Miguel Ángel Suarez, es una institución de carácter particular religioso; está ubicada en la ciudad de Loja. Es dirigida por la Congregación de Dominicas hijas de Nazareth, ofrece los niveles de



Educación Básica y Bachillerato en ciencias Básicas. Imparte una educación integral a niños y jóvenes basados en valores humanos, evangélicos, teniendo como eje el conocimiento científico y la investigación para la formación de líderes que contribuyan en la transformación de la sociedad.

## **VISIÓN**

Se proyecta para el próximo quinquenio, ser reconocida por la formación integral priorizando los espacios académicos, científicos y tecnológicos que permitan una participación activa de los miembros de la comunidad educativa, formando entes críticos, reflexivos y competentes, respondiendo a los cambios que exige la sociedad sin descuidar la vivencia de valores trascendentes e institucionales.

## **OBJETIVOS**

- Impartir una formación cristiana integral de conformidad con el carisma de la Madre María Sara Alvarado y los lineamientos de la Reforma curricular.
- Proporcionar a los estudiantes una formación académica humana y cristiana que los capacite para su intersección en otros niveles y una mejor calidad de vida.

- Mejorar la calidad de los procesos formativos del alumnado que sea coherente con los requerimientos sociales, científicos, educativos y culturales de actualidad.

## **POLÍTICAS**

- **Respeto a la dignidad Humana**

El proceso educativo reconoce la esencia del ser humano, desde una mirada ética, que favorezca su crecimiento integral, con una conciencia crítica de su propia realidad.

- **Optimización de los Procesos Pedagógicos**

La educación se convierte en uno de los pilares de la transformación social y la institución reconoce en ellos su compromiso, generando espacios de evaluación constante.

- **Trabajo con calidad para la excelencia**

Propender por una cultura de la calidad a través de la implementación de los modelos administrativos de vanguardia, donde el trabajo en equipo, el liderazgo y la proyección a la comunidad son fundamentales para el logro de los propósitos y metas institucionales.

- **Administración ética de ingresos y egresos para un servicio de calidad**

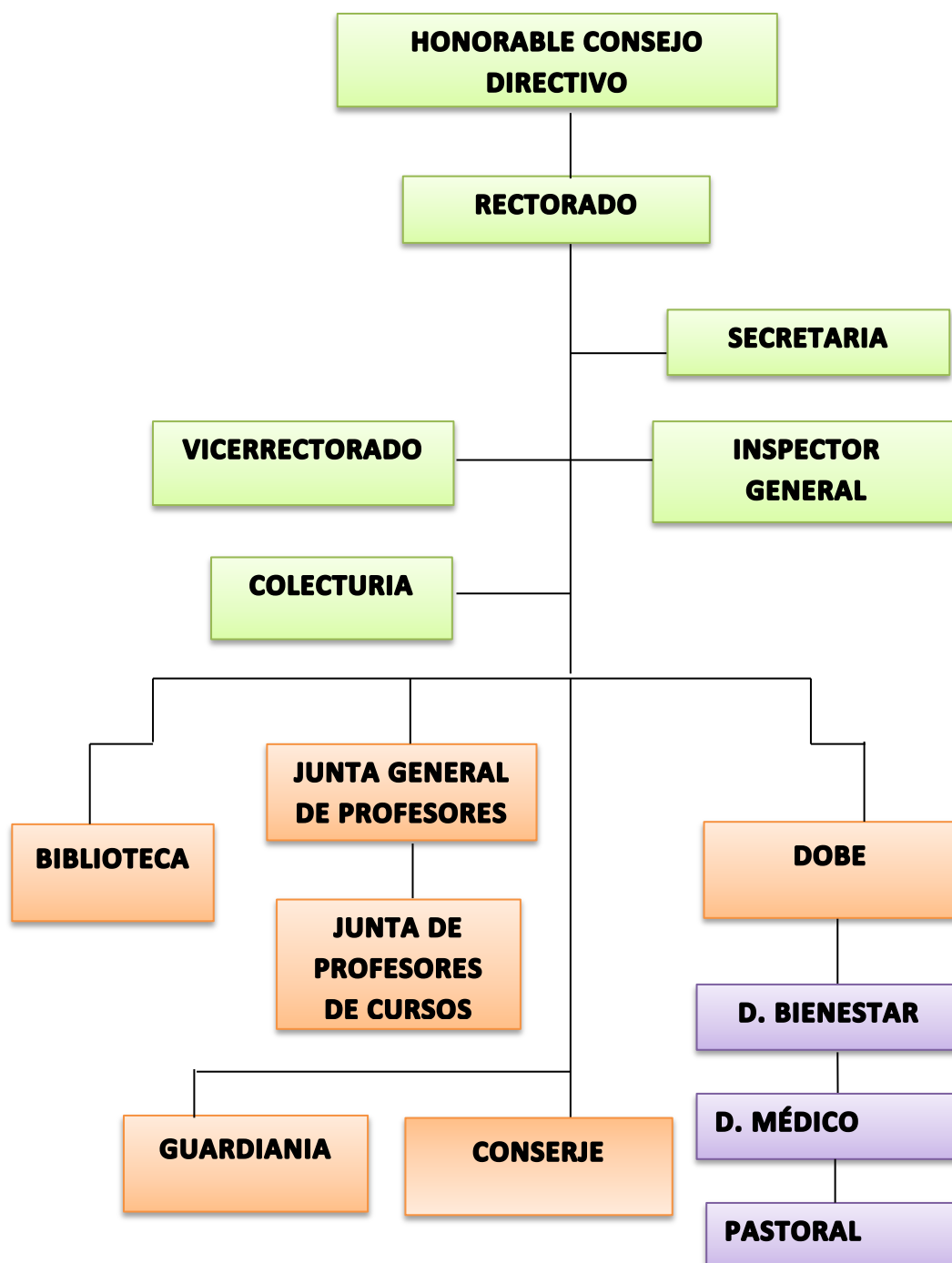
La racionalidad de los recursos financieros, la asertividad en gasto y capacidad de inversión.

## **BASE LEGAL**

El marco legal que rige al “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez” está establecido por:

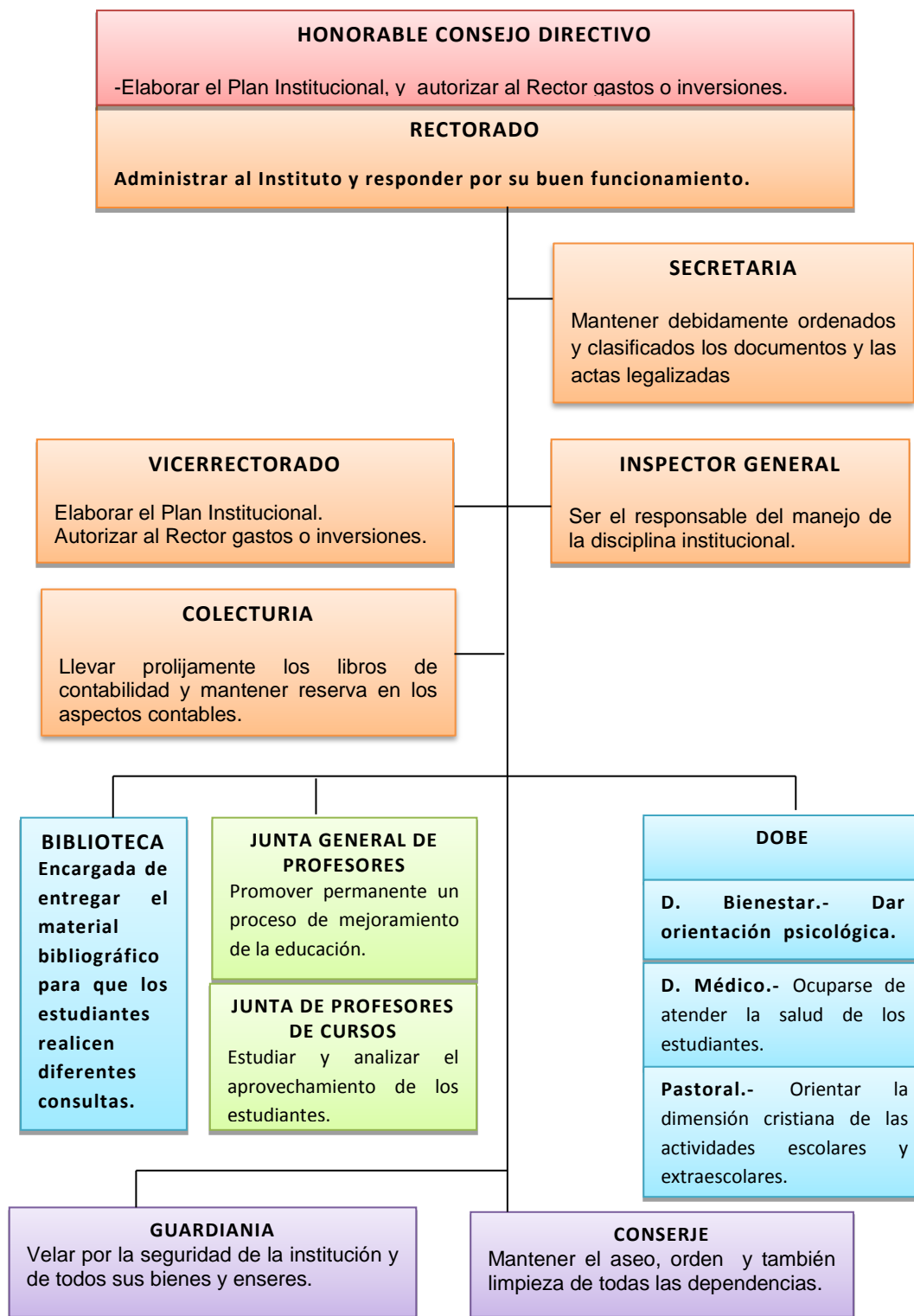
- Constitución Política de la República del Ecuador
- Tratados por Acuerdos Internacionales
- Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado
- Ley de Escalafón y sueldos del Magisterio
- Acuerdos y Resoluciones Ministeriales que autorizan su funcionamiento.
- Ley de Régimen Tributario Interno
- Reglamento General de la Ley de Educación
- Reglamento Interno de la Institución

## ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



Fuente: Reglamento Interno del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez  
Elaborado por: La autora

## ORGANIGRAMA FUNCIONAL



**Fuente:** Reglamento Interno del Instituto Educativo Miguel Ángel Suárez  
**Elaborado por:** La autora

## DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN

Primeramente se realizó una visita al Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, y a través de las diferentes técnicas de investigación como la observación se pudo constatar de manera general cada una de las actividades que se realizan dentro del Instituto, seguidamente se realizó una entrevista a la Hermana Directora y a la contadora del Instituto Educativo, y en base a ello conocer las diferentes ventajas y desventajas que mantiene el instituto tanto en la parte económica como social, posteriormente tuve acceso a la estados financieros , los cuales fueron analizados detenidamente para conocer si ha existido aumentos y disminuciones y de qué manera está afectando o ayudando a la estabilidad económica – financiera del Instituto.

Y en base a ello se pudo verificar que los estados financieros en estos dos últimos periodos han reflejado directamente la rentabilidad con una utilidad en el año 2010 y una perdida en el año 2011, ocasionada por el incremento en los gastos suscitados por capacitaciones al personal, remodelaciones a la infraestructura. En base a ello se realizó un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento, durante los periodos 2010-2011 de los Estados de situación Financieros y del Estado de Resultado, con el análisis vertical y horizontal se observará de manera general sus

variaciones y también los movimientos de dichos periodos. Y con la aplicación de indicadores financieros se evidenciará la liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento y apalancamiento del Instituto.


El aporte significativo que se da a conocer en este trabajo de tesis, servirá para que los directivos tomen decisiones que les ayuden a mejorar su situación económica.




**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1.1</b>	<b>CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	576,78		
1.1.02	Bancos	54.678,99		
1.1.04	Cuentas por Cobrar	7.556,87		
1.1.05	Provisión de Cuentas Incobrables	-1.985,29		
1.1.06	Anticipos	1.652,00		
1.1.07	Préstamos	2.376,00		
1.1.08	Inventarios de Mercaderías	14.531,64		
1.1.09	Vajilla y Menaje	38,93		
1.1.10	Libros, Colecciones y Vídeos	1.418,65		
	<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>80.844,57</b>	
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Terreno	126.000,00		
1.2.02	Edificio	53.406,29		
1.2.03	Depreciación Acumulada Edificio	-15.754,84		
1.2.04	Muebles de Oficina	771,51		
1.2.05	Deprec. Acumul. Muebles de Oficina	-276,72		
1.2.06	Equipo de Computación	35.454,65		
1.2.07	Deprec. Acum. Equipo Computación	-35.651,73		
1.2.08	Muebles y Enseres	31.360,24		
1.2.09	Deprec. Acumul. Muebles y Enseres	-14.825,74		
1.2.10	Equipo de Amplificación	2.410,04		
1.2.11	Deprec. Acum. Equipo Amplificac.	-706,77		
1.2.12	Equipo de Laboratorio	13.857,60		
1.2.13	Deprec. Acum. Equipo Laboratorio	-4.832,99		
1.2.14	Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68		
1.2.15	Deprec. Acum. Equip. Aseo y Limp.	-462,07		
1.2.16	Equipo Contra Incendio	60,00		
1.2.17	Deprec. Acum. Contra Incendio	-28,80		
1.2.18	Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71		



 <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b> <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>				
1.2.19	Deprec. Acum. Eq.. Aulas y Cap.	-55.734,30		
1.2.20	Banda de Paz	15.545,15		
1.2.21	Deprec. Acum. Banda de Paz	-8.256,17		
1.2.22	Copiadora	2.700,00		
1.2.23	Deprec. Acum. Copiadora	-50,63		
1.2.14	Equipo Médico	282,27		
1.2.24	Deprec. Acum. Equipo Médico	-25,40		
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>242.579,98</b>	
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.02	Otros Activos	343,79		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>343,79</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>323.768,34</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.02	Prestamos IESS por Pagar	344,17		
2.1.03	Aportes IESS por Pagar	3.266,91		
2.1.04	Proveedores	539,20		
2.1.05	Retención De La Fuente por Pagar	40,60		
2.1.06	Retención IVA por Pagar	955,15		
2.1.07	Fondos de Reserva por Pagar	384,84		
2.1.08	Fondos de Terceros	430,00		
2.1.10	Federación Deportiva de Loja	213,50		
2.1.11	Iva Cobrado	47,17		
2.1.18	Comité Central	260,00		
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1.078,38		
2.2.02	Provisión Décimo Cuarto	4.119,16		
2.2.03	Comisiones Sociales	857,65		
2.2.04	Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.496,56		
2.2.05	Otros	887,67		
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTES</b>		<b>16.920,96</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>16.920,96</b>

<div>  <div> <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b>  <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>  <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b> </div> </div>				
<b>3</b>	<b>PARIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.2.1	Capital Social	186.008,55		
	<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>186.008,55</b>	
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.2.1	Utilidad de Ejercicios Anteriores	128.971,55		
3.2.2.2	Utilidad o Perdida del Ejercicio	18.100,78		
	<b>RES. INGR. Y GAST. (PÉRDIDA)</b>	-26.233,50		
	<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>120838,83</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>306.847,38</u></b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b><u>323.768,34</u></b>


**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	576,78	0,71 %	0,18 %
1.1.02	Bancos	54.678,99	67,63 %	16,89 %
1.1.04	Cuentas por Cobrar	7.556,87	9,35 %	2,33 %
1.1.05	Provisión de Cuentas Incobrables	-1.985,29	-2,46 %	-0,61 %
1.1.06	Anticipos	1.652,00	2,04 %	0,51 %
1.1.07	Préstamos	2.376,00	2,94 %	0,73 %
11.08	Inventarios de Mercaderías	14.531,64	17,97 %	4,49 %
11.09	Vajilla y Menaje	38,93	0,05 %	0,01 %
11.10	Libros, Colecciones y Videos	1.418,65	1,75 %	0,44 %
	<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>80.844,57</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24,97 %</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Terreno	126.000,00	51,94 %	38,92 %
1.2.02	Edificio	53.406,29	22,02 %	16,50 %
1.2.03	Deprec. Acum. Edificio	-15.754,84	-6,49 %	-4,87 %
1.2.04	Muebles de Oficina	771,51	0,32 %	0,24 %
1.2.05	Deprec. Acum. Muebles de Oficina	-276,72	-0,11 %	-0,09 %
1.2.06	Equipo de Computación	35.454,65	14,62 %	10,95 %
1.2.07	Deprec. Acum. Equipo de Computac.	-35.651,73	-14,70 %	-11,01 %
1.2.08	Muebles y Enseres	31.360,24	12,93 %	9,69 %
1.2.09	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-14.825,74	-6,11 %	-4,58 %
1.2.10	Equipo de Amplificación	2.410,04	0,99 %	0,74 %
1.2.11	Deprec. Acum. Equipo Amplificac.	-706,77	-0,29 %	-0,22 %
1.2.12	Equipo de Laboratorio	13.857,60	5,71 %	4,28 %
1.2.13	Deprec. Acum. Equipo Laboratorio	-4.832,99	-1,99 %	-1,49 %
1.2.14	Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68	0,33 %	0,25 %
1.2.15	Deprec. Acum. Equipo Aseo y Lim.	-462,07	-0,19 %	-0,14 %
1.2.16	Equipo Contra Incendio	60,00	0,02 %	0,02 %
1.2.17	Deprec. Acum. Contra Incendio	-28,80	-0,01 %	-0,01 %
1.2.18	Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71	39,80 %	29,82 %
1.2.19	Deprec. Acum. Equip. Aulas y Cap.	-55.734,30	-22,98 %	-17,21 %


**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
1.2.20	Banda de Paz	15.545,15	6,41 %	4,80 %
1.2.21	Deprec. Acum. Banda de Paz	-8.256,17	-3,40 %	-2,55 %
1.2.22	Copiadora	2.700,00	1,11 %	0,83 %
1.2.23	Deprec. Acum. Copiadora	-50,63	-0,02 %	-0,02 %
1.2.24	Equipo Médico	282,27	0,12 %	0,09 %
1.2.25	Deprec. Acum. Equipo Médico	-25,40	-0,01 %	-0,01 %
	<b>TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>242.579,98</b>	<b>100,00 %</b>	<b>74,92 %</b>
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.02	Otros Activos	343,79	100,00	0,11 %
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>343,79</b>	<b>100,00</b>	<b>0,11 %</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>323.768,34</b>		<b>100,00 %</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.02	Prestamos IESS por Pagar	344,17	2,03 %	0,11 %
2.1.03	Aportes IESS por Pagar	3.266,91	19,31 %	1,01 %
2.1.04	Proveedores	539,20	3,19 %	0,17 %
2.1.05	Retención De La Fuente por Pagar	40,60	0,24 %	0,01 %
2.1.06	Retención IVA por Pagar	955,15	5,64 %	0,30 %
2.1.07	Fondos de Reserva por Pagar	384,84	2,27 %	0,12 %
2.1.08	Fondos de Terceros	430,00	2,54 %	0,13 %
2.1.10	Federación Deportiva de Loja	213,50	1,26 %	0,07 %
2.1.11	Iva Cobrado	47,17	0,28 %	0,01 %
2.1.18	Comité Central	260,00	1,54 %	0,08 %
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1.078,38	6,37 %	0,33 %
2.2.02	Provisión Décimo Cuarto	4.119,16	24,34 %	1,27 %
2.2.03	Comisiones Sociales	857,65	5,07 %	0,26 %
2.2.04	Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.496,56	20,66 %	1,08 %
2.2.05	Otros	887,67	5,25 %	0,27 %
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTES</b>	<b>16.920,96</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5,23 %</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>16.920,96</b>		<b>5,23 %</b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>3</b>	<b>PARIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.2.1	Capital Social	186.008,55	60,62 %	57,45 %
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>186.008,55</b>	<b>60,62 %</b>	<b>57,45 %</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.2.1	Utilidad de Ejercicios Anteriores	128.971,55	42,03 %	39,83 %
3.2.2.2	Utilidad de Ejercicios	18.100,78	5,90 %	5,59 %
	<b>RESUM. INGR. Y GAST. (PÉRDIDA)</b>	<b>-26.233,50</b>	<b>-8,55 %</b>	<b>-8,10 %</b>
	<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>120.838,83</b>	<b>39,38 %</b>	<b>37,32 %</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>306.847,38</b>	<b>100,00 %</b>	<b>94,77 %</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>323.768,34</b>		<b>100,00 %</b>

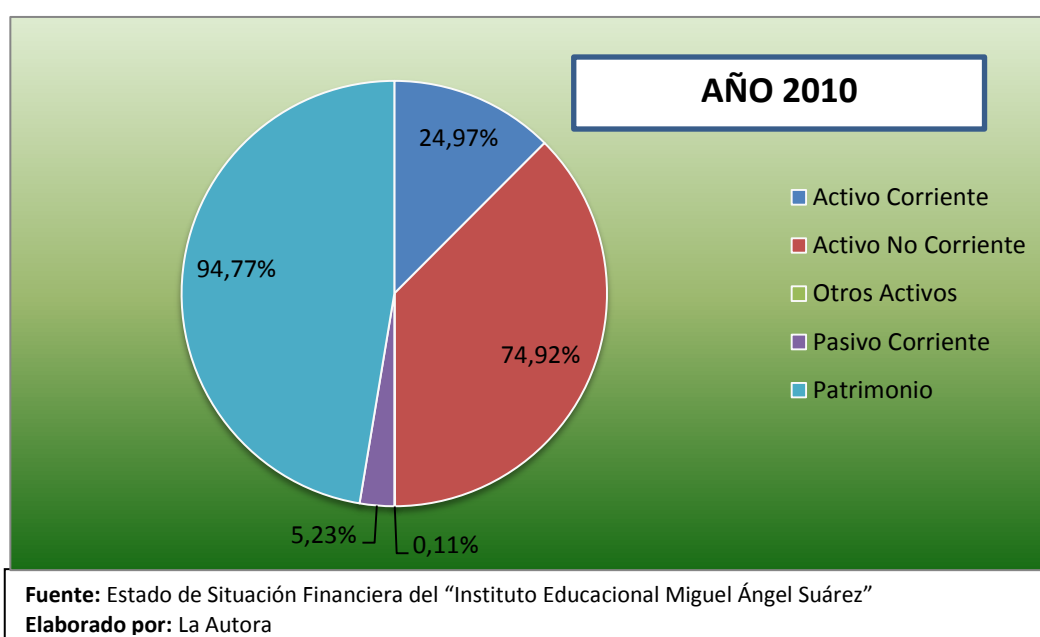
## ESTRUCTURA FINANCIERA

### “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ”

CUADRO N°1

AÑO 2010	
24,97%	5,23%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
74,92%	<b>PASIVO CORRIENTE</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	
0,11%	94,77%
<b>OTROS ACTIVOS</b>	
<b>100%</b>	<b>PARIMONIO</b>
	<b>100%</b>

REPRESENTACIÓN GRÁFICA N°1



## INTERPRETACIÓN

En el año 2010 el Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, cuenta con un Total de Activos de \$ 323.768,34 que representa el 100%, de los cuales tiene en el Activo Corriente \$80.844,57 con el 24,97%, esto se debe al bajo nivel de efectivo que mantiene, debido a que gran parte de activos corrientes han sido invertidos en los Activos no Corrientes que son de \$ 242.579,98 con un porcentaje de 74,92%, lo cual es aceptable debido a que sus actividades están relacionadas a prestar un buen servicio tanto en infraestructura apropiada, equipos de acuerdo a los avances tecnológicos, y así como gran cantidad de muebles y enseres para uso de sus educandos. Dentro de otros activos se obtuvo el 0,11%, siendo mínimo pero representativo dentro del Instituto.

En las cuentas del Pasivo se alcanzó resultados dentro del Pasivo Corriente de \$ 16.920,96 con un porcentaje del 5,23%, que muestra las obligaciones contraídas en menos de un año y que han sido adquiridas para inversiones dentro del Instituto, para ofrecer un mejor servicio.

Y el Patrimonio es de \$30.6847,38 que representa el 94,77% del Total de Pasivo y Patrimonio. Dando a conocer el capital que posee el Instituto, así como la utilidad obtenida, debido a una buena captación de ingresos y un

buen manejo en el control de los gastos, produce una utilidad a favor del Instituto Educacional.

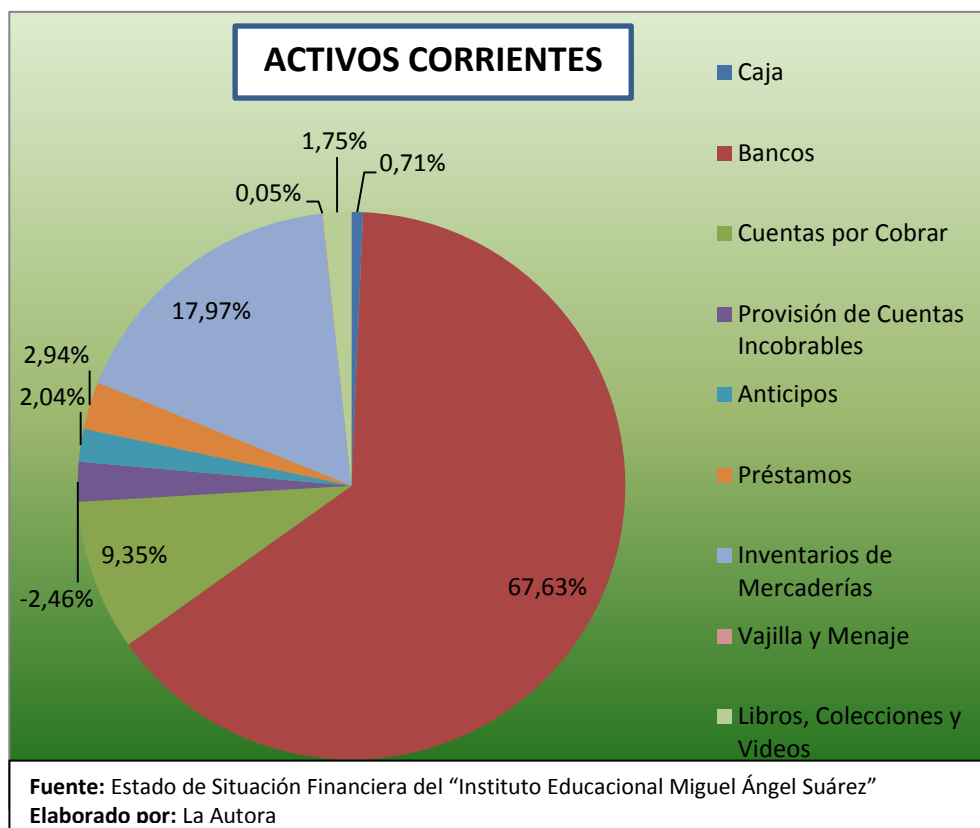
Del Análisis Vertical aplicado al Estado de Situación Financiera del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, periodo 2010 presenta los siguientes resultados:

#### CUADRO N°2

ACTIVO CORRIENTE		
Caja	576,78	0,71%
Bancos	54.678,99	67,63%
Cuentas por Cobrar	7.556,87	9,35%
Provisión de Cuentas Incobrables	-1.985,29	-2,46%
Anticipos	1.652,00	2,04%
Préstamos	2.376,00	2,94%
Inventarios de Mercaderías	14.531,64	17,97%
Vajilla y Menaje	38,93	0,05%
Libros, Colecciones y Videos	1.418,65	1,75%



## REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 2



## INTERPRETACIÓN

Dentro de los Activos Corrientes las cuentas más representativas son: Bancos con un valor de \$ 54.678,99 que representa el 67.63% del total del Activo Corriente, lo cual se refiere al dinero recaudado por concepto de matrículas y pensiones, sirve para cubrir posibles eventualidades que se dan de manera imprevista dentro del Instituto Educacional. La cuenta Cuentas por Cobrar con un valor de \$ 7.556,87 que representa el 9.35% del Activo Corriente, debido a que no se ha cobrado en su totalidad el monto de los servicios prestados, originadas por las políticas de recaudación que no están siendo empleadas de manera correcta, lo cual

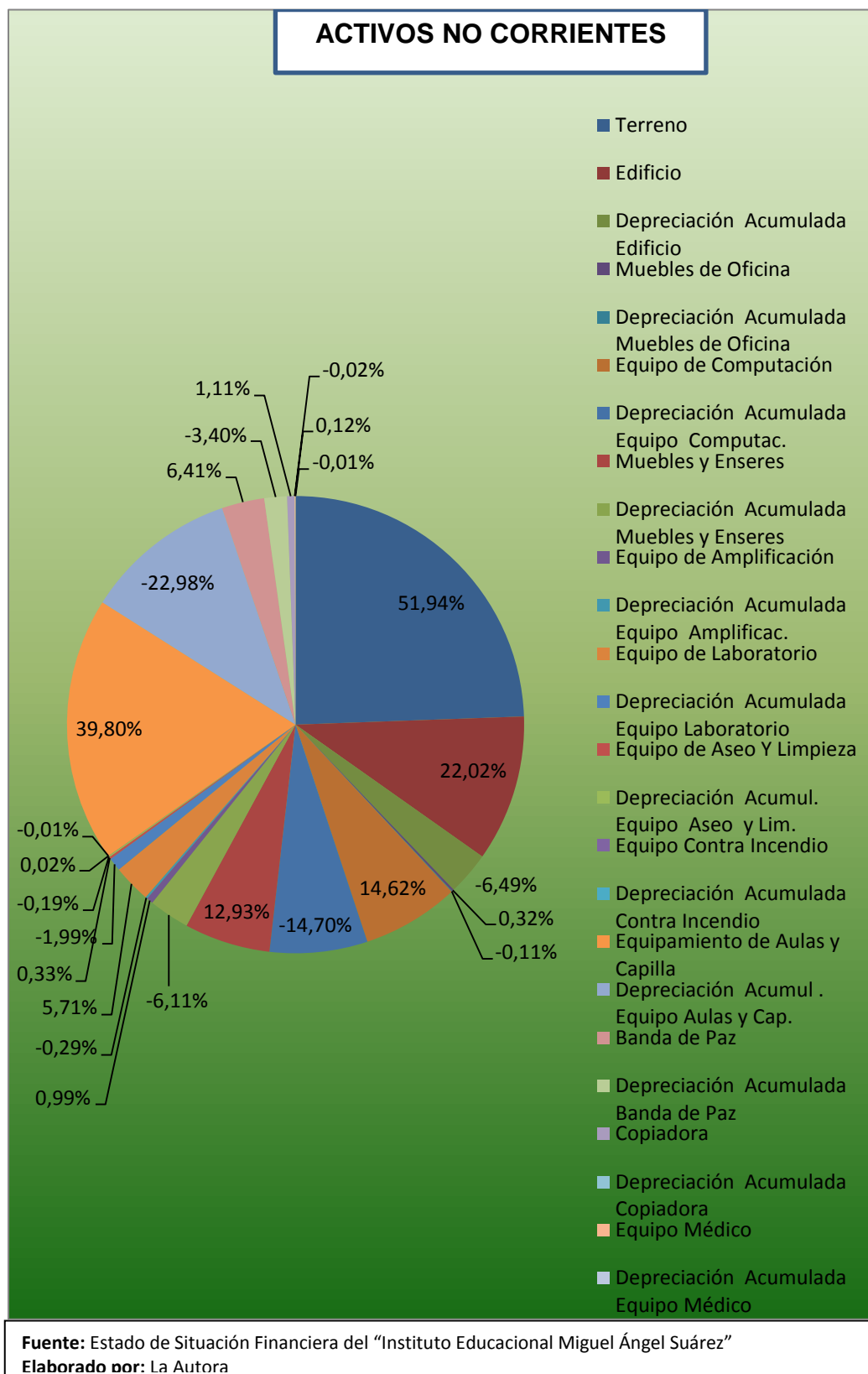
ocasiona que exista efectivo inmóvil que no esté generando beneficios. La cuenta Inventarios de Mercaderías con un valor de \$14.531,64 que representa el 17,97% del total de Activo Corriente, estos valores dados por la venta de uniformes al por menor que realiza el Instituto. Lo cual produce más ingresos que ayudan a estabilizar al Instituto Educacional.

## ACTIVO NO CORRIENTE

**CUADRO N° 3**

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Terreno	126.000,00	51,94%
Edificio	53.406,29	22,02%
Depreciación Acumulada Edificio	-15.754,84	-6,49%
Muebles de Oficina	771,51	0,32%
Depreciación Acumulada Muebles de Oficina	-276,72	-0,11%
Equipo de Computación	35.454,65	14,62%
Depreciación Acumulada Equipo Computac.	-35.651,73	-14,70%
Muebles y Enseres	31.360,24	12,93%
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-14.825,74	-6,11%
Equipo de Amplificación	2.410,04	0,99%
Depreciación Acumulada Equipo Amplificac.	-706,77	-0,29%
Equipo de Laboratorio	13.857,60	5,71%
Depreciación Acumulada Equipo Laboratorio	-4.832,99	-1,99%
Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68	0,33%
Depreciación Acumul. Equipo Aseo y Lim.	-462,07	-0,19%
Equipo Contra Incendio	60,00	0,02%
Depreciación Acumulada Contra Incendio	-28,80	-0,01%
Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71	39,80%
Depreciación Acumul . Equipo Aulas y Cap.	-55.734,30	-22,98%
Banda de Paz	15.545,15	6,41%
Depreciación Acumulada Banda de Paz	-8.256,17	-3,40%
Copiadora	2.700,00	1,11%
Depreciación Acumulada Copiadora	-50,63	-0,02%
Equipo Médico	282,27	0,12%
Depreciación Acumulada Equipo Médico	-25,40	-0,01%

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 3



## INTERPRETACIÓN

La cuenta Terrero representa el 51,94% con un valor de \$126.000,00 del Total de Activos No Corrientes, siendo muy significativo este valor, debido a que el Instituto lo adquirió para la construcción de un edificio más amplio, donde acoja tanto a estudiantes de primaria como secundaria. La cuenta Edificio representa el 22,02% con un valor de \$53406,29 debido a que el Instituto ha invertido para construir un moderno y amplio local de acuerdo a las exigencias e innovaciones de la sociedad actual.

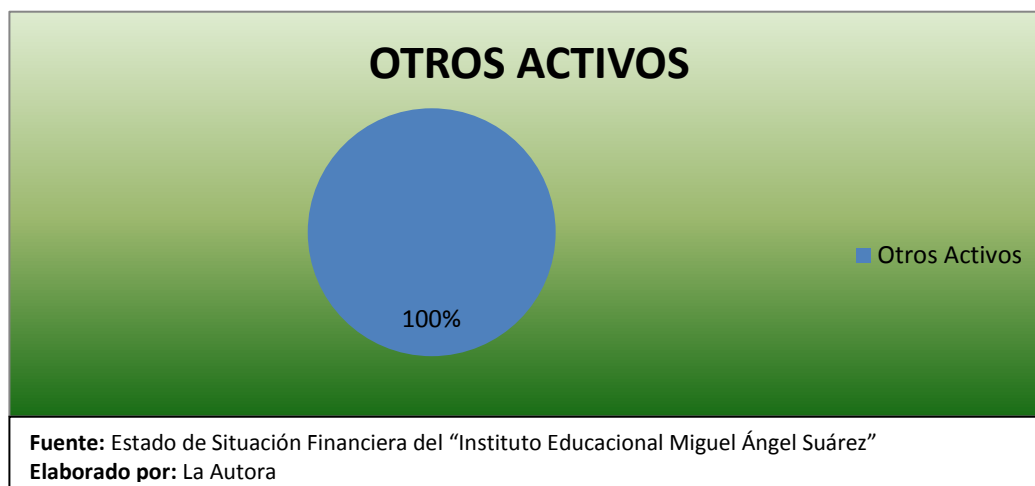
La cuenta Equipo de Computación tiene un valor de \$35.454,65 que representa el 14,62% del total del Activo No Corriente, debido a que cuenta con gran cantidad de equipos de cómputo y de acuerdo al avance tecnológico tanto para el personal administrativo y estudiantes y así lograr que tengan un mayor nivel educativo. La cuenta Muebles y Enseres tienen un valor de \$31.360,24 que representa el 12,93%, en razón que cuenta con gran cantidad de muebles y enseres, en base a ello prestar un mejor servicio a sus usuarios.

## OTROS ACTIVOS

**CUADRO N° 4**

OTROS ACTIVOS		
Otros Activos	\$ 343,79	100 %

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 4



### INTERPRETACIÓN

La cuenta otros activos tiene un valor de \$343,79 que representa el 100 %, dado por diferentes actividades, como es el material publicitario que se realizó para ofrecer sus servicios, pero que aún la campaña no ha sido iniciada, lo cual ayudara que la colectividad pueda obtener mayor información acerca de lo que ofrece el Instituto.

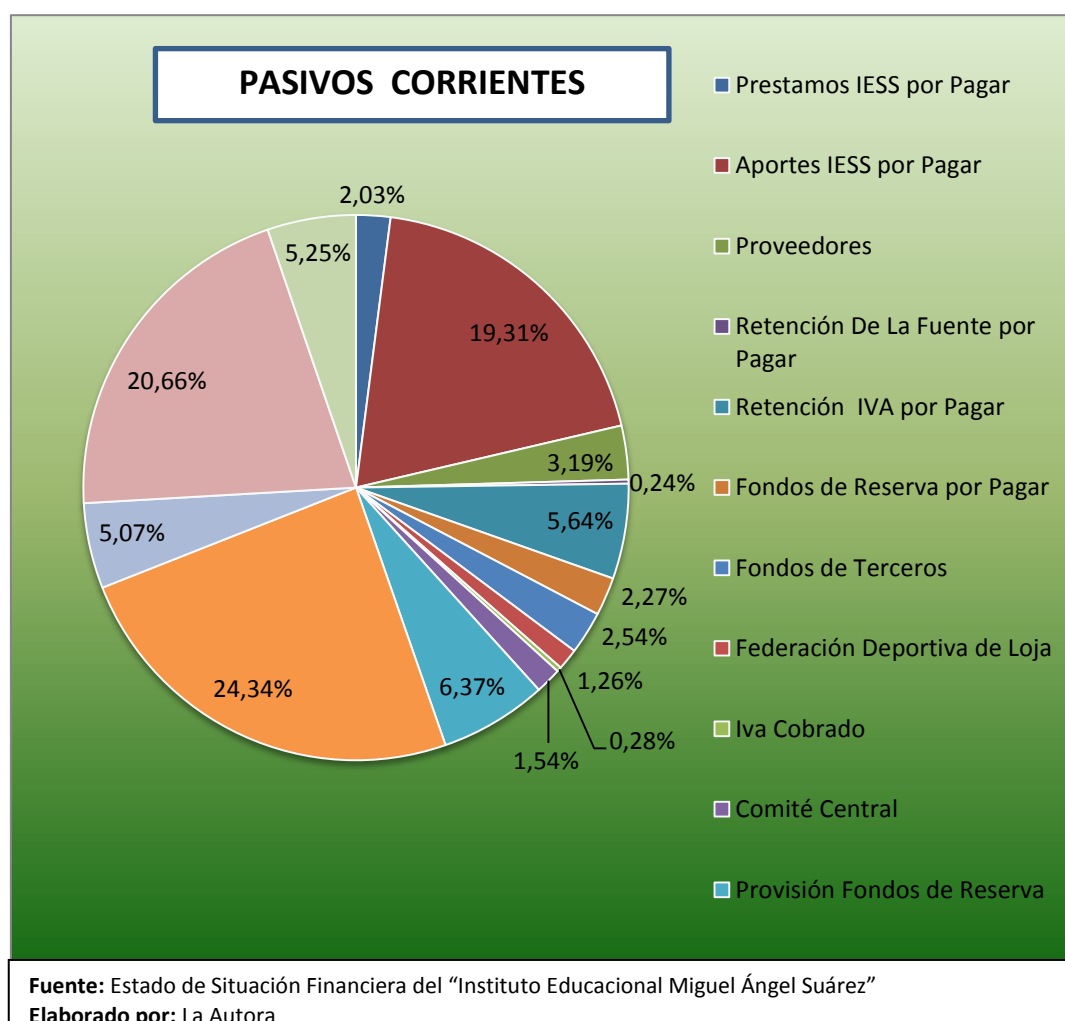
### PASIVOS

#### CUADRO N° 5

PASIVO CORRIENTE		
Prestamos IESS por Pagar	344,17	2,03%
Aportes IESS por Pagar	3.266,91	19,31%
Proveedores	539,20	3,19%
Retención De La Fuente por Pagar	40,60	0,24%
Retención IVA por Pagar	955,15	5,64%

PASIVO CORRIENTE		
Fondos de Reserva por Pagar	384,84	2,27%
Fondos de Terceros	430,00	2,54%
Federación Deportiva de Loja	213,50	1,26%
Iva Cobrado	47,17	0,28%
Comité Central	260,00	1,54%
Provisión Fondos de Reserva	1.078,38	6,37%
Provisión Décimo Cuarto	4.119,16	24,34%
Comisiones Sociales	857,65	5,07%
Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.496,56	20,66%
Otros	887,67	5,25%

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 5



## INTERPRETACION

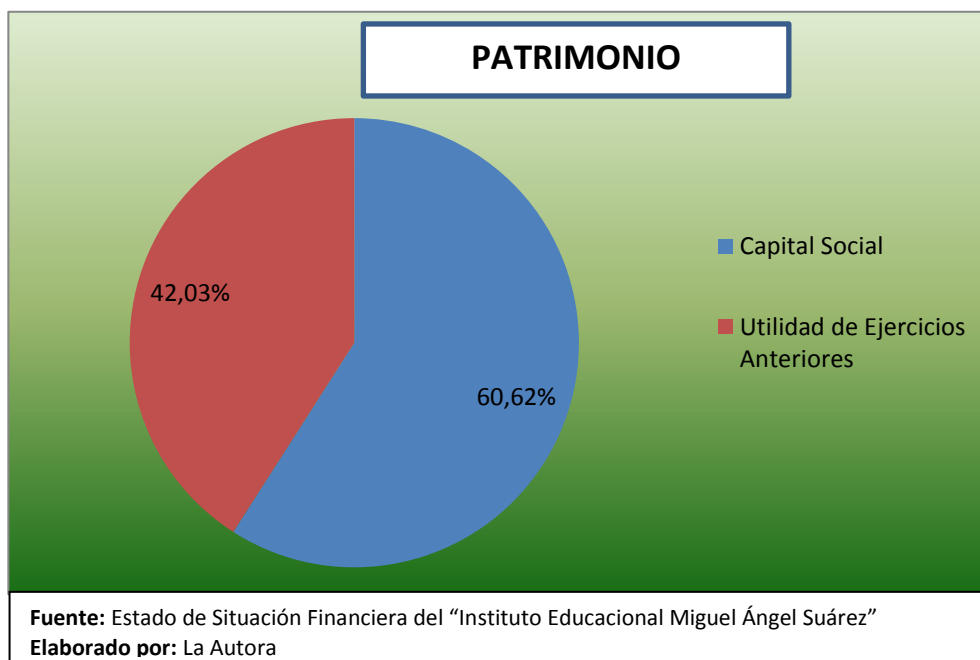
Dentro de los pasivos la cuenta Provisión Décimo Cuarto tiene un valor de \$4.119,16 lo cual representa el 24,34%, la cuenta Provisión Décimo Tercero tiene un valor de \$3.496,56 que representa el 20,66%, obligaciones generadas por el pago del bono educativo y la doceava parte de las remuneraciones percibidas en el año, las mismas que deben ser canceladas anualmente en las fechas establecidas, tanto al personal docente como administrativo por los servicios prestados dentro del Instituto Educacional.

## PATRIMONIO

**CUADRO N° 6**

<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	\$186008,55	60,62 %
Utilidad de Ejercicios Anteriores	\$128971,55	42,03 %

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 6



### INTERPRETACIÓN


La cuenta Capital Social, tiene un valor de \$ 186.008,55 lo que representa el 60,62% del total del Patrimonio, lo que indica los valores de las aportaciones realizadas por parte de los socios y que sirvieron para llevar a cabo la creación del Instituto. La cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores, cuenta con un valor de \$128971,55 que representa para el año 2010 el 42,03%, porcentaje dado ya que son valores que año tras año se acumulan y sirven para incrementar el patrimonio del Instituto.






**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>			
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	168,99		
1.1.02	Bancos	24.579,64		
1.1.04	Cuentas por Cobrar	17.415,19		
1.1.05	Provisión de Cuentas Incobrables	-2.160,34		
1.1.06	Anticipos	4.763,61		
1.1.07	Préstamos	145,70		
11.08	Inventarios de Mercaderías	25.984,79		
11.09	Vajilla y Menaje	38,93		
11.10	Libros, Colecciones y Videos	1.773,65		
	<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b><u>72.710,16</u></b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Terreno	126.000,00		
1.2.02	Edificio	53.406,29		
1.2.03	Deprec. Acum. Edificio	-18.291,64		
1.2.04	Muebles de Oficina	771,51		
1.2.05	Deprec. Acum. Muebles de Oficina	-346,16		
1.2.06	Equipo de Computación	37.090,19		
1.2.07	Deprec. Acum. Equip.Computac.	-43.595,33		
1.2.08	Muebles y Enseres	35.435,24		
1.2.09	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-17.925,97		
1.2.10	Equipo de Amplificación	2.843,08		
1.2.11	Deprec. Acum. Equip.Amplificac.	-949,66		
1.2.12	Equipo de Laboratorio	14.126,33		
1.2.13	Deprec. Acum. Equipo Laborator.	-6.100,33		
1.2.14	Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68		
1.2.15	Deprec. Acum. Equip. Aseo y Lim.	-534,31		
1.2.16	Equipo Contra Incendio	60,00		
1.2.17	Deprec. Acum. Contra Incendio	-34,20		
1.2.18	Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71		
1.2.19	Deprec. Acum. Equipo Aul y Cap.	-64.422,51		
1.2.20	Banda de Paz	18.086,26		
1.2.21	Deprec. Acum. Banda de Paz	-9.769,58		

<div>  <div> <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b>  <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>  <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b> </div> </div>				
1.2.22	Copiadora	3.235,71		
1.2.23	Deprec. Acum. Copiadora	-317,74		
1.2.24	Equipo Médico	282,27		
1.2.25	Deprec. Acum. Equipo Médico	-50,80		
	<b>TOTAL ACTIV. NO CORRIENTES</b>		<b>226.337,04</b>	
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.01	IVA Compras	0,03		
1.3.02	Otros Activos	343,79		
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>343,82</b>	
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u>299.391,02</u></b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.01	Sueldos y Salarios por Pagar	126,75		
2.1.02	Prestamos IESS por Pagar	591,25		
2.1.03	Aportes IESS por Pagar	3.551,31		
2.1.05	Retención De la Fuente x Pagar	19,33		
2.1.06	Retención IVA por Pagar	9,65		
2.1.07	Fondos de Reserva por Pagar	497,01		
2.1.08	Fondos de Terceros	440,00		
2.1.09	Comisariato	892,65		
2.1.10	Federación Deportiva Loja	213,50		
2.1.12	Casa Electrodomésticos	195,00		
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1.078,38		
2.2.02	Provisión Décimo Cuarto	5.214,00		
2.2.03	Comisiones Sociales	716,97		
2.2.04	Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.802,64		
2.2.07	Comis Zapa	75,00		
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>17.423,44</b>	
	<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>17.423,44</b>
<b>3</b>	<b>PARIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.2.1	Capital Social	186.008,55		
	<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>186.008,55</b>	

<div>  <div> <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b>  <b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>  <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b> </div> </div>				
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.2.1	Utilidad de Ejercicios Anteriores	128.971,55		
3.2.2.2	Utilidad o Perdida del Ejercicio	18.100,78		
	<b>RES. INGR. Y GAST. (PÉRDIDA)</b>	-51.113,14		
	<b>TOTAL DE RESULTADOS</b>		<b>95959,19</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u>281.967,74</u></b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>			<b><u>299.391,18</u></b>


**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
1.1.01	Caja	168,99	0,23 %	0,06
1.1.02	Bancos	24.579,64	33,80 %	8,21
1.1.04	Cuentas por Cobrar	17.415,19	23,95 %	5,82
1.1.04.01	Provisión de Cuentas Incobrables	-2.160,34	-2,97 %	-0,72
1.1.05	Anticipos	4.763,61	6,55 %	1,59
1.1.06	Préstamos	145,70	0,20 %	0,05
11.08	Inventarios de Mercaderías	25.984,79	35,74 %	8,68
11.09	Vajilla y Menaje	38,93	0,05 %	0,01
11.10	Libros, Colecciones y Videos	1.773,65	2,44 %	0,59
	<b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>72.710,16</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24,29</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
1.2.01	Terreno	126.000,00	55,67 %	42,09
1.2.02	Edificio	53.406,29	23,60 %	17,84
1.2.03	Deprec. Acum. Edificio	-18.291,64	-8,08 %	-6,11
1.2.04	Muebles de Oficina	771,51	0,34 %	0,26
1.2.05	Deprec. Acum. Muebles de Oficina	-346,16	-0,15 %	-0,12
1.2.06	Equipo de Computación	37.090,19	16,39 %	12,39
1.2.07	Deprec. Acum. Equip.Computaci.	-43.595,33	-19,26 %	-14,56
1.2.08	Muebles y Enseres	35.435,24	15,66 %	11,84
1.2.09	Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-17.925,97	-7,92 %	-5,99
1.2.10	Equipo de Amplificación	2.843,08	1,26 %	0,95
1.2.11	Deprec. Acum. Equip.Amplificac.	-949,66	-0,42 %	-0,32
1.2.12	Equipo de Laboratorio	14.126,33	6,24 %	4,72
1.2.13	Deprec. Acum. Equipo Laborator.	-6.100,33	-2,70 %	-2,04
1.2.14	Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68	0,35 %	0,27
1.2.15	Deprec. Acum. Equip. Aseo y Lim.	-534,31	-0,24 %	-0,18
1.2.16	Equipo Contra Incendio	60,00	0,03 %	0,02
1.2.17	Deprec. Acum. Contra Incendio	-34,20	-0,02 %	-0,01
1.2.18	Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71	42,65 %	32,24
1.2.19	Deprec. Acum. Equipo Aul. y Cap.	-64.422,51	-28,46 %	-21,52
1.2.20	Banda de Paz	18.086,26	7,99 %	6,04
1.2.21	Deprec. Acum. Banda de Paz	-9.769,58	-4,32 %	-3,26


**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**
**ANÁLISIS VERTICAL**
**BALANCE GENERAL**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
1.2.22	Copiadora	3.235,71	1,43 %	1,08 %
1.2.23	Deprec. Acum. Copiadora	-317,74	-0,14 %	-0,11 %
1.2.24	Equipo Médico	282,27	0,12 %	0,09 %
1.2.25	Deprec. Acum. Equipo Médico	-50,80	-0,02 %	-0,02 %
	<b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>226.337,04</b>	<b>100,00 %</b>	<b>75,60 %</b>
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>			
1.3.01	Iva Compras	0,03	0,01 %	0,00 %
1.3.02	Otros Activos	343,79	99,99 %	0,11 %
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>343,82</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,11 %</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>299.391,02</b>		<b>100,00 %</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>			
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
2.1.01	Sueldos y Salarios por Pagar	126,75	0,73 %	0,04 %
2.1.02	Prestamos IESS por Pagar	591,25	3,39 %	0,20 %
2.1.03	Aportes IESS por Pagar	3.551,31	20,38 %	1,19 %
2.1.05	Retención De la Fuente por Pagar	19,33	0,11 %	0,01 %
2.1.06	Retención IVA por Pagar	9,65	0,06 %	0,00 %
2.1.07	Fondos de Reserva por Pagar	497,01	2,85 %	0,17 %
2.1.08	Fondos de Terceros	440,00	2,53 %	0,15 %
2.1.09	Comisariato	892,65	5,12 %	0,30 %
2.1.10	Federación Deportiva Loja	213,50	1,23 %	0,07 %
2.1.12	Casa Electrodomésticos	195,00	1,12 %	0,07 %
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1.078,38	6,19 %	0,36 %
2.2.02	Provisión Décimo Cuarto	5.214,00	29,93 %	1,74 %
2.2.03	Comisiones Sociales	716,97	4,11 %	0,24 %
2.2.04	Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.802,64	21,82 %	1,27 %
2.2.07	Comis Zapa	75,00	0,43 %	0,03 %
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.423,44</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5,82 %</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>17.423,44</b>		<b>5,82 %</b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**

**ANÁLISIS VERTICAL**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>3</b>	<b>PARIMONIO</b>			
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>			
3.1.2.1	Capital Social	186.008,55	65,97 %	62,13 %
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>186.008,55</b>	<b>65,97 %</b>	<b>62,13 %</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>			
3.2.2.1	Utilidad o Perdida del Ejercicio	128.971,55	45,74 %	43,08 %
3.2.2.2	Utilidad de Ejercicios Anteriores	18100,78	6,42 %	6,05 %
	<b>RESUM. INGR. Y GAST. (PÉRDIDA)</b>	<b>-51.113,14</b>	<b>-18,13 %</b>	<b>-17,07 %</b>
	<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>95.959,19</b>	<b>34,03 %</b>	<b>32,05 %</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>281.967,74</b>	<b>100,00 %</b>	<b>94,18 %</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>299.391,18</b>		<b>100,0 %</b>

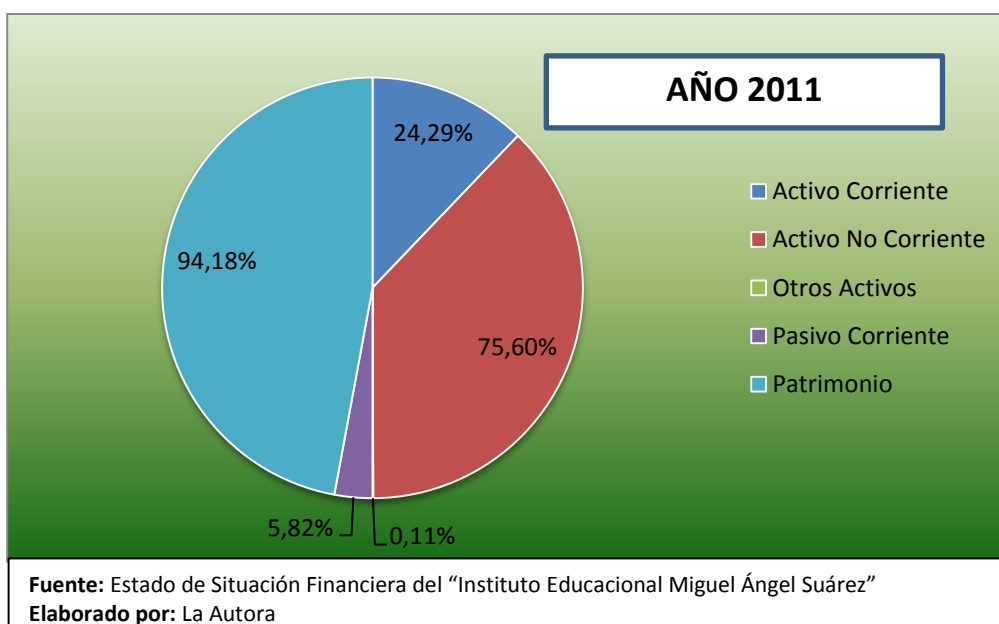
## ESTRUCTURA FINANCIERA 2011

“INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ”

CUADRO N° 8

AÑO 2011	
24,29% <b>ACTIVO CORRIENTE</b>	5,82% <b>PASIVO CORRIENTE</b>
75,60% <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	94,18% <b>PARIMONIO</b>
0,11% <b>OTROS ACTIVOS</b>	
<b>100%</b>	<b>100%</b>

REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 8



## **INTERPRETACIÓN**

En el año 2011 el Total de Activos es de \$299.391,02 que representan el 100%, de los cuales en el Activo Corriente cuenta con \$72.710,16, siendo su porcentaje del 24,29%, esto se debe a que cuenta con un nivel bajo de efectivo disponible, ya que gran parte de estos han sido invertidos en los Activos no Corrientes que tienen un valor de \$226.337,04 con su porcentaje de 75,60%, en base a que sus actividades están relacionadas a prestar un buen servicio a quienes forman parte del Instituto.

Respecto al financiamiento, es decir a la composición del Pasivo y Patrimonio, se tiene que la Participación del Pasivo Corriente, tiene un valor de \$17.423,44 con un porcentaje de 5,82%, debido a las deudas que ha contraído ya sea por la adquisiciones para mejoramiento de la Institución, así como también por el pago de sueldos y salarios al personal administrativo y docente.

En tanto que el Patrimonio tiene un valor de \$281.967,74, que representa el 94,18% del Total de Pasivo y Patrimonio. Lo cual da a conocer sobre el Capital Propio que posee el Instituto, así como la pérdida obtenida en el periodo.



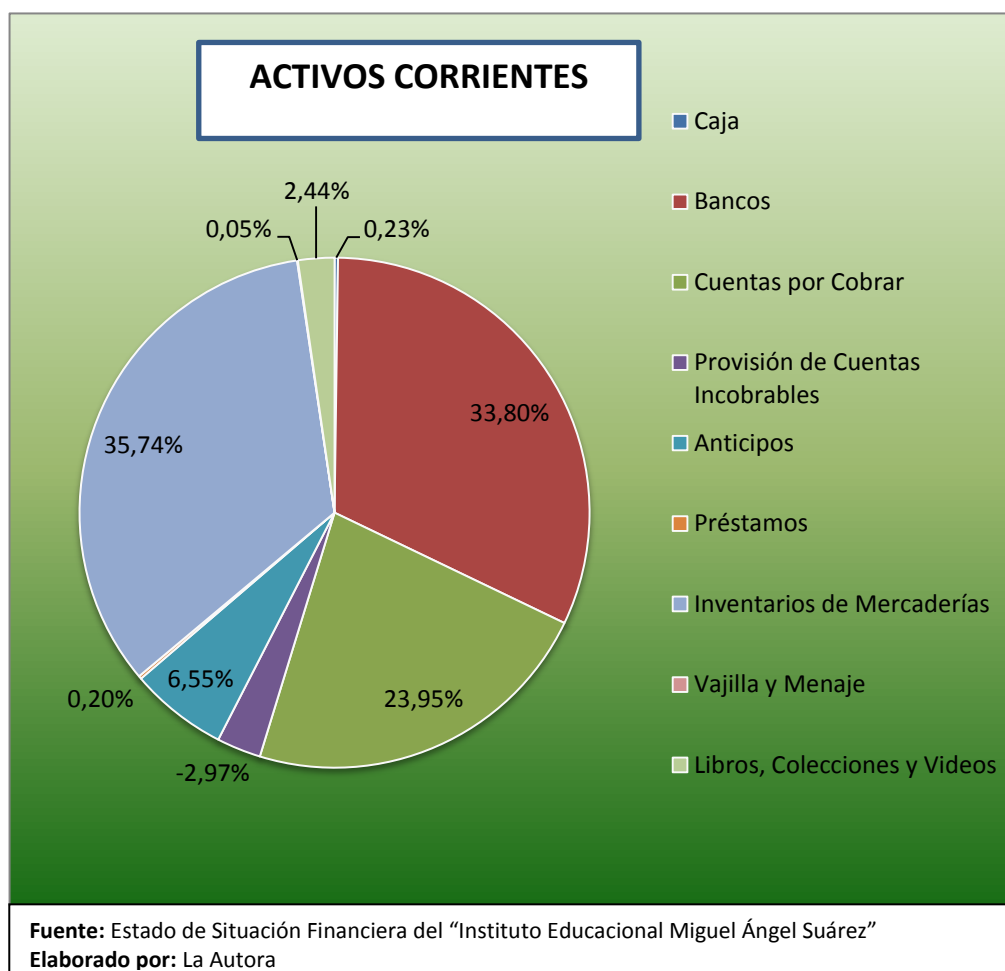
**ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DEL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ PERIODO  
2011**

Del Análisis Vertical aplicado a los Estados de Situación Financiera del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez presenta los siguientes resultados:

**CUADRO N° 9**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja	168,99	0,23%
Bancos	24.579,64	33,80%
Cuentas por Cobrar	17.415,19	23,95%
Provisión de Cuentas Incobrables	-2.160,34	-2,97%
Anticipos	4.763,61	6,55%
Préstamos	145,70	0,20%
Inventarios de Mercaderías	25.984,79	35,74%
Vajilla y Menaje	38,93	0,05%
Libros, Colecciones y Videos	1.773,65	2,44%

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 9



## INTERPRETACIÓN

Dentro de los Activos Corrientes las cuentas más representativas son: Bancos, con un valor de \$24.579,64 que representa el 33.80% en el año 2011 del total del Activo Corriente, que son los depósitos realizados por sus clientes y sirve para llevar a cabo sus diferentes actividades que se ha propuesto. La cuenta Cuentas por Cobrar, tiene un saldo de

\$17.415,19 que representa el 23,95% del Activo Corriente, que están relacionadas al cobro de pensiones que mensualmente son realizadas, que no han sido canceladas en su totalidad, produciendo un nivel bajo de liquidez.

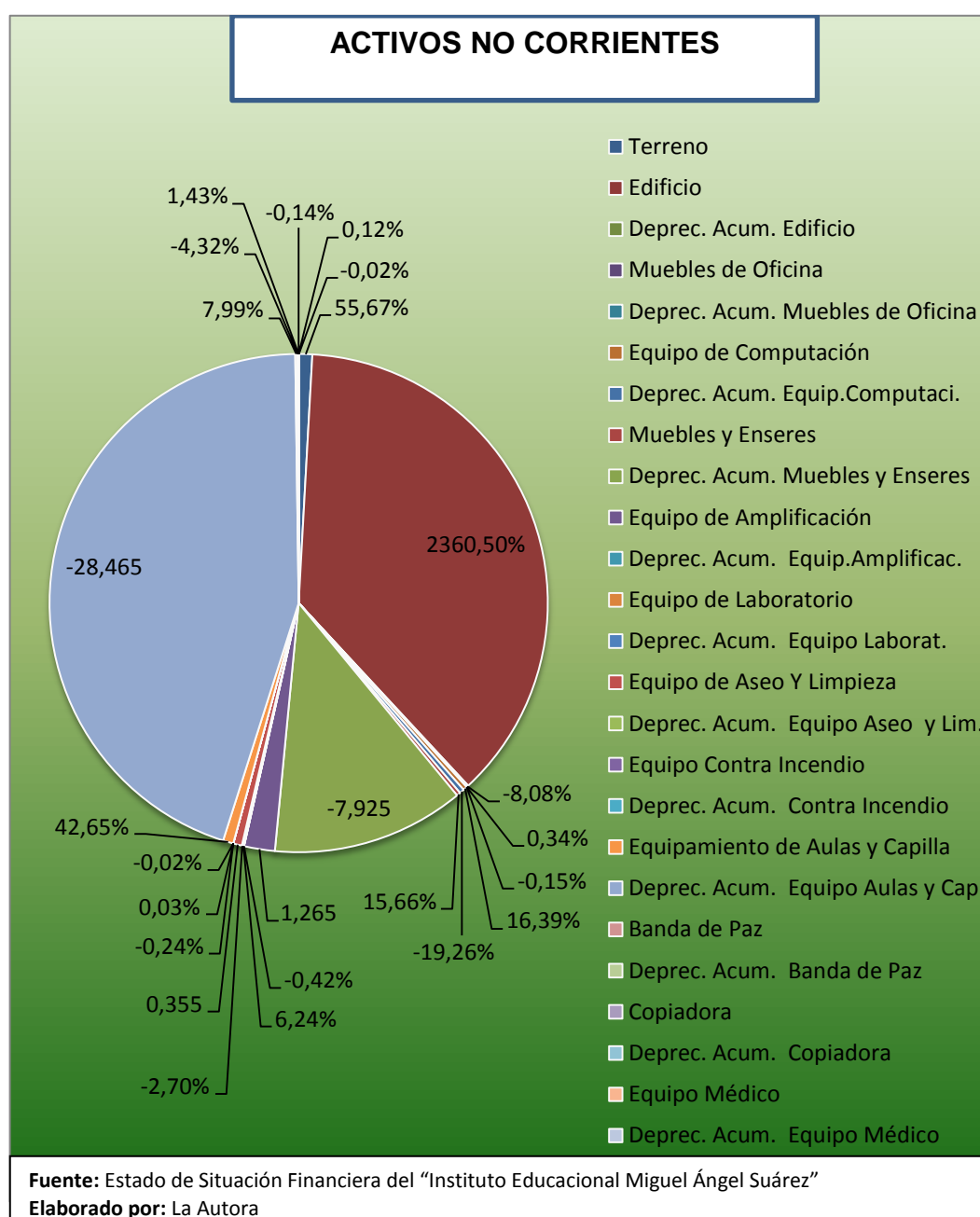
La cuenta Inventarios de Mercaderías mantiene un valor de \$25.984,79 con un porcentaje del 35,74%, esto se debe a que el Instituto realiza actividades diferentes al giro normal por el cual fue creado como es la venta de uniformes, lo que produce que el Instituto cuente con otras fuentes de ingresos para cubrir cualquier riesgo que amenace la estabilidad del Instituto Educacional.

#### CUADRO N° 10

ACTIVO NO CORRIENTE		
Terreno	126.000,00	55,67%
Edificio	53.406,29	23,605
Deprec. Acum. Edificio	-18.291,64	-8,08%
Muebles de Oficina	771,51	0,34%
Deprec. Acum. Muebles de Oficina	-346,16	-0,15%
Equipo de Computación	37.090,19	16,39%
Deprec. Acum. Equip.Computaci.	-43.595,33	-19,26%
Muebles y Enseres	35.435,24	15,66%
Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-17.925,97	-7,925
Equipo de Amplificación	2.843,08	1,265
Deprec. Acum. Equip.Amplificac.	-949,66	-0,42%
Equipo de Laboratorio	14.126,33	6,24%
Deprec. Acum. Equipo Laborat.	-6.100,33	-2,70%
Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68	0,355
Deprec. Acum. Equipo Aseo y Lim.	-534,31	-0,24%
Equipo Contra Incendio	60,00	0,03%
Deprec. Acum. Contra Incendio	-34,20	-0,02%
Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71	42,65%

Deprec. Acum. Equipo Aulas y Cap.	-64.422,51	-28,465
Banda de Paz	18.086,26	7,99%
Deprec. Acum. Banda de Paz	-9.769,58	-4,32%
Copiadora	3.235,71	1,43%
Deprec. Acum. Copiadora	-317,74	-0,14%
Equipo Médico	282,27	0,12%
Deprec. Acum. Equipo Médico	-50,80	-0,02%

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 10



## **INTERPRETACIÓN**

La cuenta Terrero, mantiene un valor de \$126.000,00 que representa el 55,67% para el 2011, , siendo muy significativo este valor, debido a que el Instituto lo adquirió para la construcción de un edificio más amplio que acoja tanto a estudiantes de primaria como secundaria.

La cuenta Edificio, mantiene un valor de \$53.406,29 que representa el 23,60% dicho porcentaje es dado debido a que el Instituto ha invertido en remodelación y adecuación del edificio para prestar un mejor servicio.

La cuenta Equipo de Computación, tiene un valor de \$37.090,19 que representa el 16,39%, debido a que el Instituto invierte cada cierto tiempo en la compra de nuevos equipos de cómputo y de esta manera estar acorde a los avances tecnológicos que se dan día tras día.

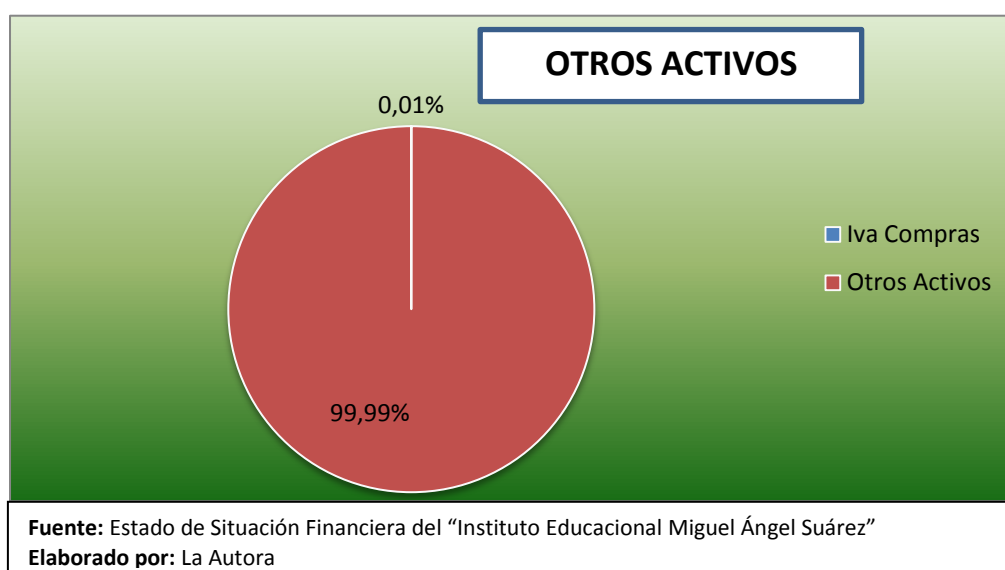
La cuenta Muebles y Enseres, tiene un valor de \$35.435,24 que representa el 15,66%, en razón que el Instituto año tras año remodela muebles y enseres con el fin de que sus usuarios se sientan satisfechos con el servicio que se les presta. Dichas cuentas representan un alto nivel de porcentaje en vista que se pretende brindar un buen servicio a la colectividad.

## OTROS ACTIVOS

**CUADRO N° 11**

OTROS ACTIVOS		
Iva Compras	\$ 0,03	0,01 %
Otros Activos	\$ 343,79	99,99 %

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 11**



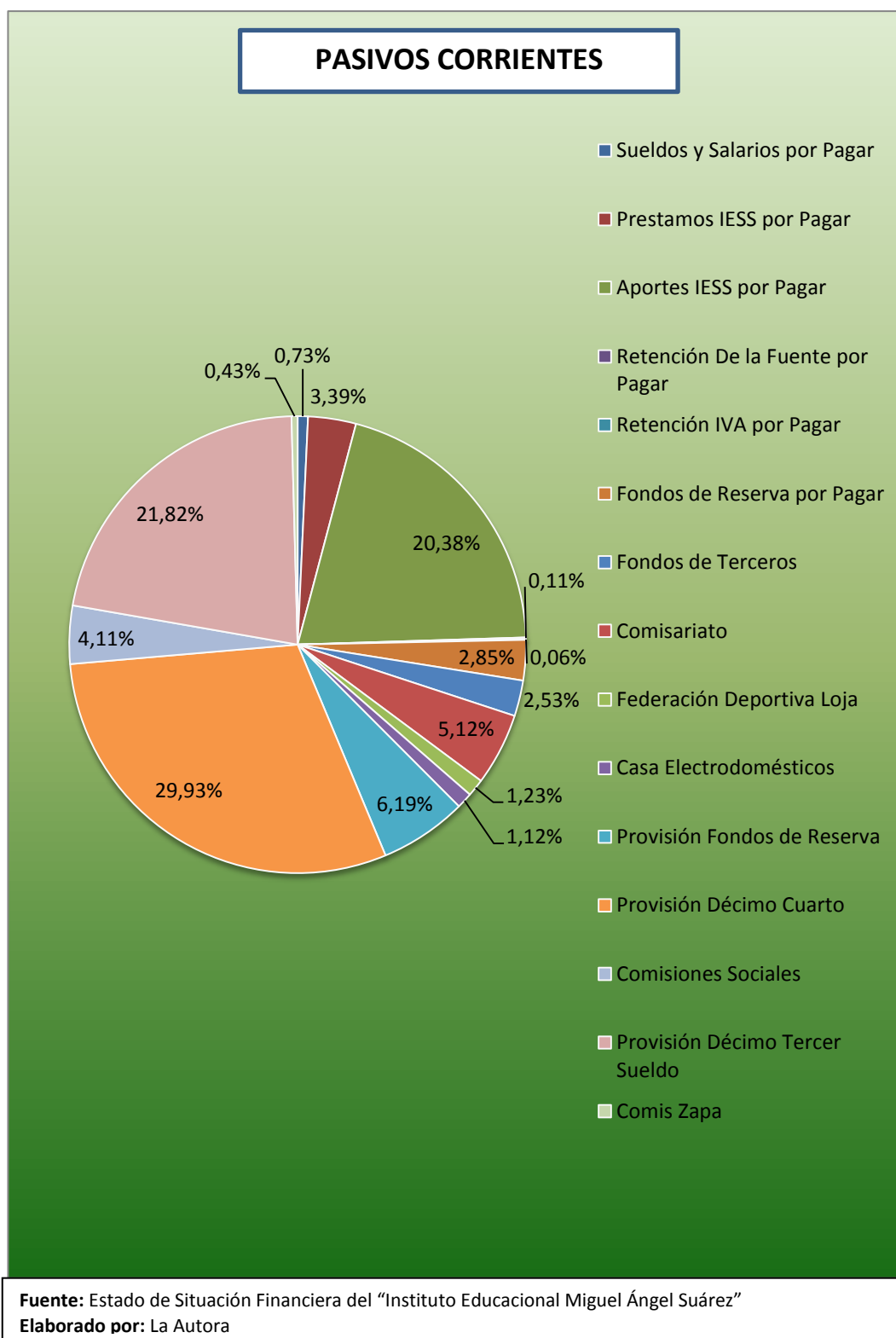
## INTERPRETACIÓN

La cuenta otros activos mantiene la cantidad de \$343,79 que representa el 100% para el año 2011, este valor se da por asuntos internos del Instituto como actividades de publicidad a realizarse.

**PASIVOS****CUADRO N° 12**

<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sueldos y Salarios por Pagar	126,75	0,73%
Prestamos IESS por Pagar	591,25	3,39%
Aportes IESS por Pagar	3.551,31	20,38%
Retención De la Fuente por Pagar	19,33	0,11%
Retención IVA por Pagar	9,65	0,06%
Fondos de Reserva por Pagar	497,01	2,85%
Fondos de Terceros	440,00	2,53%
Comisariato	892,65	5,12%
Federación Deportiva Loja	213,50	1,23%
Casa Electrodomésticos	195,00	1,12%
Provisión Fondos de Reserva	1.078,38	6,19%
Provisión Décimo Cuarto	5.214,00	29,93%
Comisiones Sociales	716,97	4,11%
Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.802,64	21,82%
Comis Zapa	75,00	0,43%

## REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 12





## PASIVO CORRIENTE

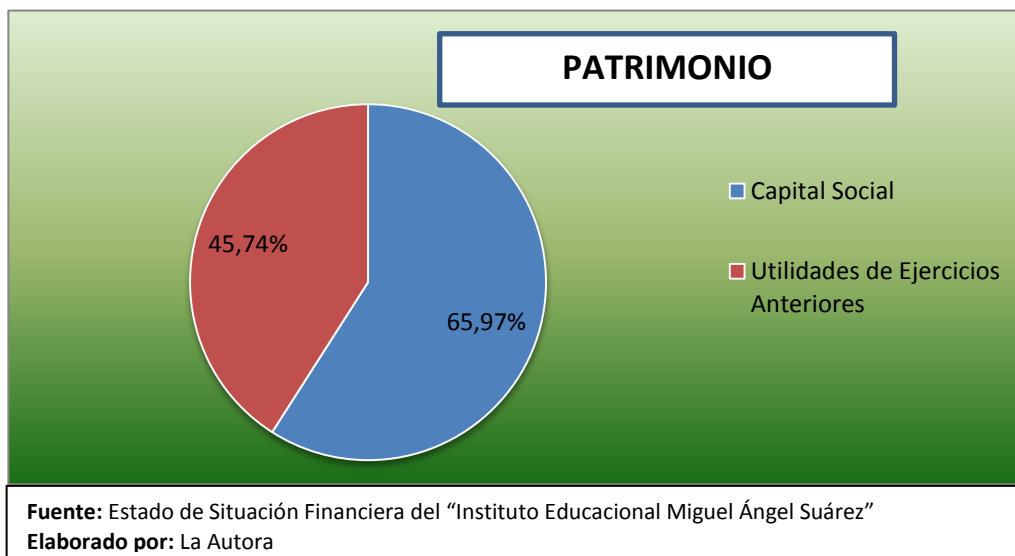
La cuenta Aportes al IESS, presenta un valor de \$3.551,31 que representa el para el año 2011 el 20,38%. La cuenta Provisión Décimo Cuarto, tiene un valor de \$ 5.214,00 con un porcentaje de 29,93%, La cuenta Provisión Décimo Tercero, cuenta con un saldo de \$3.802,64 y su porcentaje es de 21,82%, obligaciones generadas por aportes al seguro social, pago del bono educativo y la doceava parte de las remuneraciones percibidas en el año, las mismas que deben ser canceladas anualmente en las fechas establecidas, tanto al personal docente como administrativo por los servicios prestados dentro del Instituto Educacional.

## PATRIMONIO

**CUADRO N° 13**


<b>PATRIMONIO 2011</b>		
Capital Social	\$186.008,55	65,97 %
Utilidades de Ejercicios Anteriores	\$ 128.971,55	45,74 %


### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 13



### INTERPRETACIÓN

La cuenta Capital Social, tiene un saldo de \$186.008,55 que representa el 65,97% del total del Patrimonio, lo cual da a conocer que el Instituto se financia con su capital propio, asegurando de esta manera su estabilidad. La cuenta Utilidades de Ejercicios Anteriores, cuenta con un valor de \$128.971,55 que representa el 45,74%, valores que son dados debido a que se van acumulando para incrementar su Patrimonio.

<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;">  <div style="text-align: center;"> <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b>  <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>  <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>  <b>DESDE 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b> </div> </div>				
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Matriculas	21.940,09		
4.1.02	Pensiones	286.434,00		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>308.374,09</b>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.01	Intereses Ganados	856,74		
4.2.02	Otros Ingresos	30.098,74		
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		<b>30.955,48</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b><u>339.329,57</u></b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.1.01	Gastos de Personal	247.915,80		
5.1.02	Servicios Varios	27.146,87		
5.1.03	Gasto Depreciación Edificio	2.536,80		
5.1.04	Gasto Deprec. Equipo de Oficina	69,44		
5.1.05	Gasto Deprec. Equipo de Computac.	7.918,21		
5.1.06	Gasto Deprec. Muebles y Enseres	2.822,42		
5.1.07	Gasto Deprec. Equipo de Amplificac.	216,90		
5.1.08	Gasto Deprec. Equipo Laboratorio	1.247,18		
5.1.09	Gasto Deprec. Equipo Aseo y Limp.	72,24		
5.1.10	Gasto Deprec. Contra Incendio	5,40		
5.1.11	Gasto Deprec. Equipo Aulas Y Capill.	8.688,21		
5.1.12	Gasto Deprec. Banda de Paz	1.399,06		
5.1.13	Gasto Deprec. Copiadora	1.188,13		
5.1.14	Gasto Deprec. Equipo Medico	25,40		
5.1.15	Impuestos	7.769,75		
5.1.16	Otros Gastos	12.158,36		
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>321.180,17</b>	

<div>  <div> <b>INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ</b>  <b>ANÁLISIS VERTICAL</b>  <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>  <b>DESDE EL 01 DE ENERO HASTAE EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b> </div> </div>				
<b>5.2</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>5.2.01</b>	Otros	4.777,16		
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>4.777,16</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>			<b><u>325.957,33</u></b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b><u>13.372,24</u></b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENRO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2010	%RUBRO	%GRUPO
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Matriculas	21.940,09	7,11 %	6,47 %
4.1.02	Pensiones	286.434,00	92,89 %	84,41 %
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>308.374,09</b>	<b>100,00 %</b>	<b>90,88 %</b>
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.01	Intereses Ganados	856,74	2,77 %	0,25 %
4.2.02	Otros Ingresos	30.098,74	97,23 %	8,87 %
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>30.955,48</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9,12 %</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>339.329,57</b>		<b>100 %</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.1.01	Gastos de Personal	247.915,80	77,19 %	73,06 %
5.1.02	Servicios Varios	27.146,87	8,45 %	8,00 %
5.1.03	Gasto Depreciación Edificio	2.536,80	0,79 %	0,75 %
5.1.04	Gasto Deprec. Equipo de Oficina	69,44	0,02 %	0,02 %
5.1.05	Gasto Deprec. Equipo de Computación	7.918,21	2,47 %	2,33 %
5.1.06	Gasto Deprec. Muebles y Enseres	2.822,42	0,88 %	0,83 %
5.1.07	Gasto Deprec. Equipo de Amplificación	216,90	0,07 %	0,06 %
5.1.08	Gasto Deprec. Equipo Laboratorio	1.247,18	0,39 %	0,37 %
5.1.09	Gasto Deprec. Equipo Aseo y Limpieza	72,24	0,02 %	0,02 %
5.1.10	Gasto Deprec. Contra Incendio	5,40	0,00 %	0,00 %
5.1.11	Gasto Deprec. Equipo Aulas Y Capilla	8.688,21	2,71 %	2,56 %
5.1.12	Gasto Deprec. Banda de Paz	1.399,06	0,44 %	0,41 %
5.1.13	Gasto Deprec. Copiadora	1.188,13	0,37 %	0,35 %
5.1.14	Gasto Deprec. Equipo Medico	25,40	0,01 %	0,01 %
5.1.15	Impuestos	7.769,75	2,42 %	2,29 %
5.1.16	Otros Gastos	12.158,36	3,79 %	3,58 %
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>321.180,17</b>	<b>100,00 %</b>	<b>94,65 %</b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
<b>5.2.01</b>	Otros	4.777,16	100,00 %	1,41 %
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>4.777,16</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1,41 %</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>325.957,33</b>		<b>96,06 %</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>13.372,24</b>		<b>3,94 %</b>

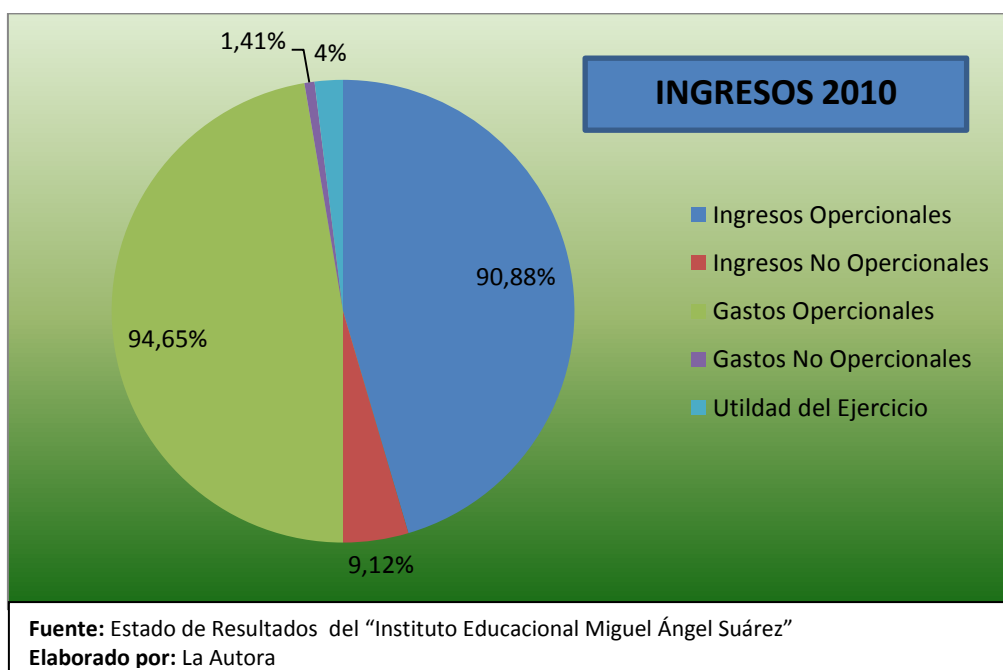
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ”

CUADRO N° 14

AÑO 2010	
90,88 % <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	94,65% <b>GASTOS OPERACIONALES</b>
9,12% <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	1,41% <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>
	3,94% <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>
<b>100%</b>	<b>100%</b>

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 14



## INTERPRETACIÓN

El Total de Ingresos generados por las actividades que realiza el Instituto es de \$ 339.329,57 que representa el 100%, donde los más representativos son los Ingresos Operacionales que tiene un saldo de \$308.374,09 cuyo porcentaje es de 90,88%, que son quienes generan mayor rentabilidad que dejan el cobro de matrículas y pensiones, mientras que los Ingresos No Operacionales cuentan con \$30.955,48 que representan el 9,12% cuyo porcentaje es mínimo ya que se efectúan por motivos diferentes a las actividades normales del Instituto.

En cuanto al Total de Gastos, estos mantienen un valor de \$325.957,33 que representan el 100%, donde los más representativos son los Gastos Operacionales cuyo valor es de \$ 321.180,17 que reflejan el 94,65%, mientras que los Gastos No Operacionales cuentan con \$4.777,16 que únicamente representan el 1,41% cuyos valores se generan para llevar a cabo las diferentes actividades ocasionales que se dan dentro del Instituto, como son capacitaciones al personal.

Con respecto a la Utilidad del Ejercicio durante el año 2010 es de \$13.372,24 que representa el 3,94%, lo que significa que el Instituto cuenta con una administración financiera eficiente que ha logrado generar utilidades que le benefician al Instituto.



## ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO DEL “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ” PERIODO 2010

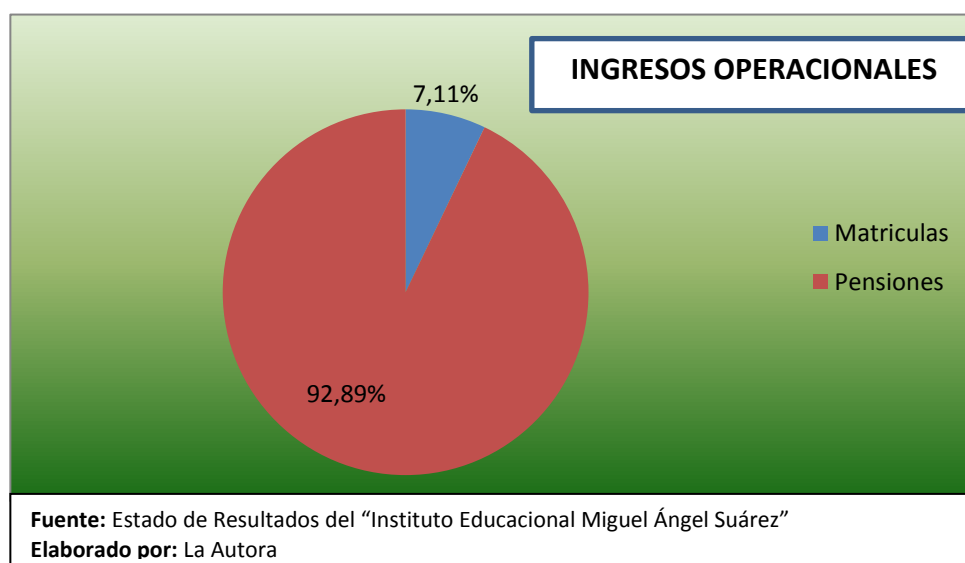
Del análisis vertical realizado al Estado de Resultados del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez durante el año 2010 se ha obtenido los siguientes resultados:

### INGRESOS

**CUADRO N° 15**

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Matriculas	21.940,09	7,11%
Pensiones	286.434,00	92,89%
<b>TOTAL</b>	<b>308.374,09</b>	<b>100%</b>

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 15**



## INTERPRETACIÓN

En el grupo de Ingresos Operacionales la cuenta más representativa es Pensiones con un valor de \$ 286.434,00 cuyo porcentaje es del 92,89%, originado por el cobro mensual de las mismas, que sirve para cubrir los servicios que se presta a sus alumnos, de esta manera produciendo un alto nivel de ingresos para llevar a cabo las diferentes actividades.

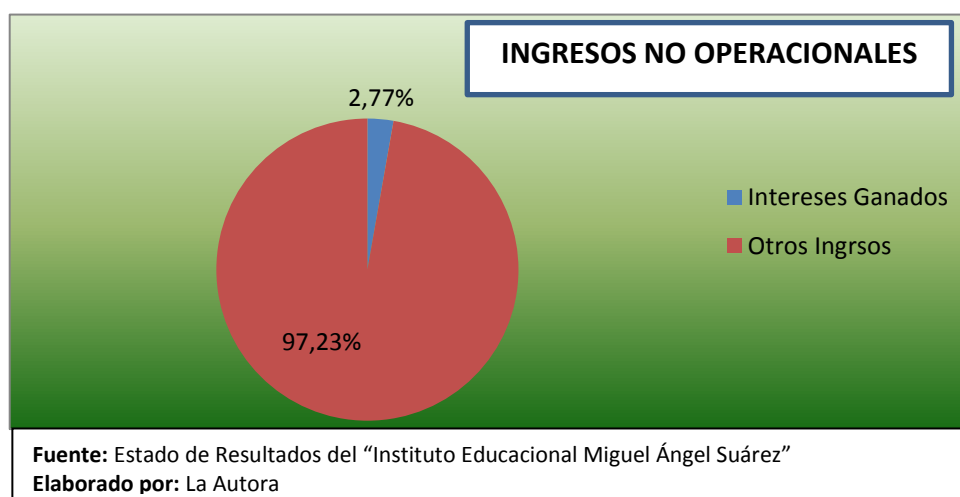
## INGRESOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 16**

<b>INGRSOS NO OPERCIONALES</b>		
Intereses Ganados	856,74	2,77%
Otros Ingresos	30.098,74	97,23%
<b>TOTAL</b>	<b>30.955,48</b>	<b>100%</b>

## REPRES

**ENTACIÓN GRÁFICA N° 16**



## INTERPRETACIÓN

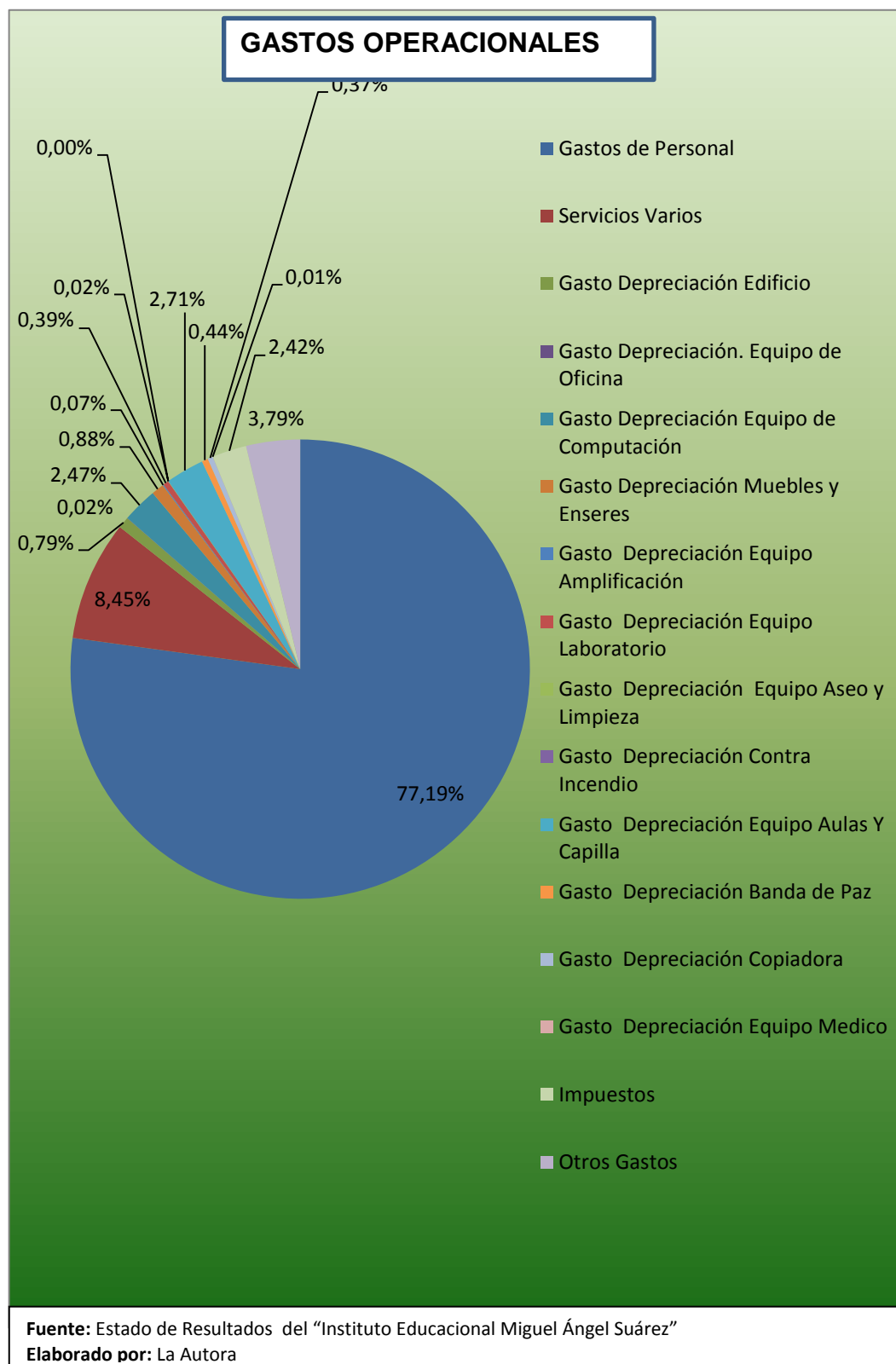
En el grupo de los Ingresos no Operacionales la cuenta más representativa es Otros Ingresos que mantiene un valor de \$30.098,74 que representa el 97,23%, cuyo valor es originado por actividades ajenas al giro normal del Instituto como: copias, alquileres de bar, venta de guías, uniformes, lo cual ayuda a solventar parte de los gastos.

## GASTOS

**CUADRO N°17**

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos de Personal	247.915,80	77,19%
Servicios Varios	27.146,87	8,45%
Gasto Depreciación Edificio	2.536,80	0,79%
Gasto Depreciación. Equipo de Oficina	69,44	0,02%
Gasto Depreciación Equipo de Computación	7.918,21	2,47%
Gasto Depreciación Muebles y Enseres	2.822,42	0,88%
Gasto Depreciación Equipo Amplificación	216,90	0,07%
Gasto Depreciación Equipo Laboratorio	1.247,18	0,39%
Gasto Depreciación Equipo Aseo y Limpieza	72,24	0,02%
Gasto Depreciación Contra Incendio	5,40	0,00%
Gasto Depreciación Equipo Aulas Y Capilla	8.688,21	2,71%
Gasto Depreciación Banda de Paz	1.399,06	0,44%
Gasto Depreciación Copiadora	1.188,13	0,37%
Gasto Depreciación Equipo Medico	25,40	0,01%
Impuestos	7.769,75	2,42%
Otros Gastos	12.158,36	3,79%
<b>TOTAL</b>	<b>321.180,17</b>	<b>100%</b>

## REPRESENTACIÓN GRÁFICO N° 17



## INTERPRETACIÓN

La cuenta Gastos De Personal, que es la cuenta más significativa por un valor de \$247.915,80 que representa el 77,19%, a nivel del total de ingresos, este porcentaje se debe a las obligaciones que deben ser canceladas a la gran cantidad de docentes especializados que cubren cada una de las áreas que se dan dentro del Instituto, lo cual ocasiona que sus obligaciones estén al día, de acuerdo a lo que establece la ley.

## GASTOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 18**

GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros	\$ 4777,16	100%

**REPRESENTACIÓN GRÁFICO N° 18**



## **INTERPRETACIÓN**

En cuanto a los Gastos no operacionales durante el año 2010 se destaca a la cuenta Otros por un valor de \$4.777,16 que representa el 100%. Que se han Originado por gastos que han incurrido de manera imprevista dentro del Instituto, causando de esta manera mayores gastos salidas y por ende salidas de efectivo que no estaban presupuestadas.



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Matriculas	22.591,74		
4.1.02	Pensiones	283.250,10		
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>		<b>305.841,84</b>	
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.01	Intereses Ganados	1.076,36		
4.2.02	Otros Ingresos	40.485,24		
	<b>TOTAL ING. NO OPERACIONALES</b>		<b>41.561,60</b>	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>347.403,44</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.1.01	Gastos Personal	267.772,28		
5.1.02	Servicios Varios	23.409,93		
5.1.03	Gasto Depreciación Edificio	2.536,80		
5.1.04	Gasto Deprec. Equipo de Oficina	69,44		
5.1.05	Gasto Deprec. Equipo de Computac.	7.943,60		
5.1.06	Gasto Deprec. Muebles y Enseres	3.100,23		
5.1.07	Gasto Deprec. Equipo de Amplificac.	242,89		
5.1.08	Gasto Deprec. Equipo Laboratorio	1.267,34		
5.1.09	Gasto Deprec. Equipo Aseo y Limpiez.	72,24		
5.1.10	Gasto Dep. Equipo Contra Incendio	5,40		
5.1.11	Gasto Deprec. Equipo Aulas Capilla	8.688,21		
5.1.12	Gasto Depreciación Banda de Paz	1.513,41		
5.1.13	Gasto Depreciación Copiadora	267,11		
5.1.14	Gasto Depreciación Equipo Médico	25,40		
5.1.15	Impuestos	8.098,42		
5.1.16	Otros Gastos	45.173,05		
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>		<b>370.185,75</b>	



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

5.2	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
5.2.01	Otros	2.097,33		
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<b>2.097,33</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>			<b><u>372.283,08</u></b>
	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>			<b><u>-24.879,64</u></b>





**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2010	%RUBRO	%GRUPO
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>			
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
4.1.01	Matriculas	22.591,74	7,39 %	6,50 %
4.1.02	Pensiones	283.250,10	92,61 %	81,53 %
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>305.841,84</b>	<b>100,00 %</b>	<b>88,04 %</b>
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
4.2.01	Intereses Ganados	1.076,36	2,59 %	0,31 %
4.2.02	Otros Ingresos	40.485,24	97,41 %	11,65
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>41.561,60</b>	<b>100,00 %</b>	<b>11,96 %</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>347.403,44</b>		<b>100,00 %</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>			
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
5.1.01	Gastos Personal	267.772,28	72,33 %	77,08 %
5.1.02	Servicios Varios	23.409,93	6,32 %	6,74 %
5.1.03	Gasto Depreciación Edificio	2.536,80	0,69 %	0,73 %
5.1.04	Gasto Deprec. Equipo de Oficina	69,44	0,02 %	0,02 %
5.1.05	Gasto Deprec. Equipo de Computación	7.943,60	2,15 %	2,29 %
5.1.06	Gasto Deprec. Muebles y Enseres	3.100,23	0,84 %	0,89 %
5.1.07	Gasto Deprec. Equipo de Amplificación	242,89	0,07 %	0,07 %
5.1.08	Gasto Deprec. Equipo Laboratorio	1.267,34	0,34 %	0,36 %
5.1.09	Gasto Deprec. Equipo Aseo y Limpieza	72,24	0,02 %	0,02 %
5.1.10	Gasto Dep. Equip. Contra Incendio	5,40	0,00 %	0,00 %
5.1.11	Gasto Deprec. Equipo de Aulas y Capilla	8.688,21	2,35 %	2,50 %
5.1.12	Gasto Depreciación Banda de Paz	1.513,41	0,41 %	0,44 %
5.1.13	Gasto Depreciación Copiadora	267,11	0,07 %	0,08 %
5.1.14	Gasto Depreciación Equipo Médico	25,40	0,01 %	0,01 %
5.1.15	Impuestos	8.098,42	2,19 %	2,33 %
5.1.16	Otros Gastos	45.173,05	12,20 %	13,00 %
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>370.185,75</b>	<b>100,00 %</b>	<b>106,56 %</b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS VERTICAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DESDE EL 01 DE ENERO HAST A EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>%RUBRO</b>	<b>%GRUPO</b>
5.2	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
5.2.01	Otros	2.097,33	100,00 %	0,60 %
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2.097,33</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,60 %</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>372.283,08</b>		<b>107,16 %</b>
	<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-24.879,64</b>		<b>(7,16) %</b>

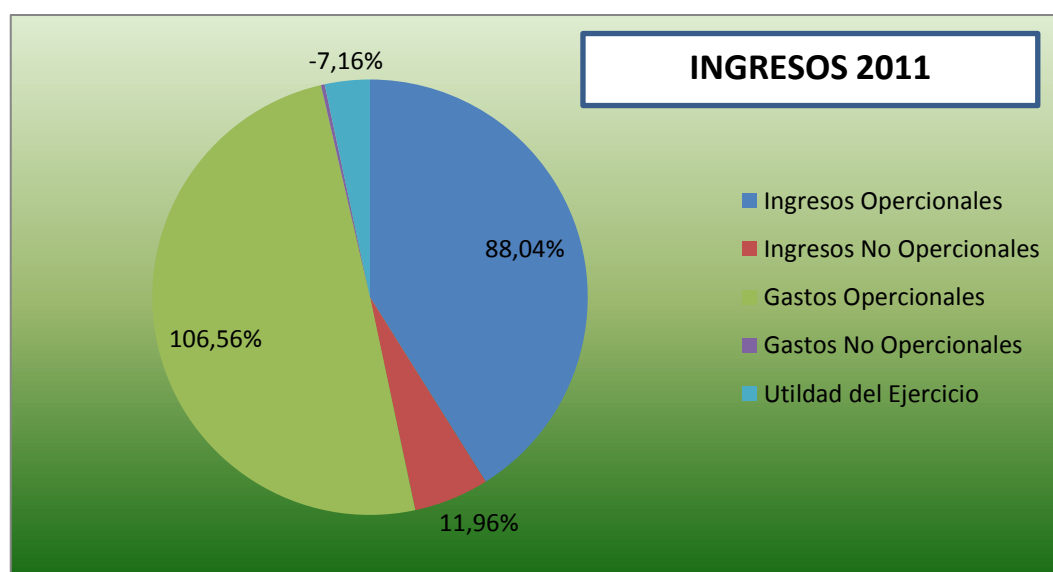
## ESTRUCTURA ECONÓMICA

### “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ”

CUADRO N° 19

AÑO 2011	
88,04 % <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	106,56% <b>GASTOS OPERACIONALES</b>
11,96% <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	0,60% <b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>
	(7,16)% <b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>
<b>100%</b>	<b>100%</b>

REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 19



**Fuente:** Estado de Resultados del “Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez”  
**Elaborado por:** La Autora

## INTERPRETACIÓN

Dentro del total de Ingresos cuenta con un valor de \$ 347.403,44 que representa el 100%, donde los más representativos son los Ingresos Operacionales con \$305.841,84 cuyo porcentaje es del 88,04%, originados principalmente por el cobro de pensiones mensuales, esto en relación a los Ingresos No Operacionales que representan 11,96% del valor de \$41.561,60 por actividades al giro normal del Instituto.

En cuanto al Total de Gastos, estos mantienen un valor de \$372.283,08 que representan el 100%, donde los más representativos son los Gastos Operacionales cuyo valor es de \$ 370.185,75 que reflejan el 106,56%, mientras que los Gastos No Operacionales cuentan con \$2.097,33 que únicamente representan el 0,60% cuyos valores se generan para llevar a cabo las diferentes actividades que se dan dentro del Instituto.

En relación a la Perdida del Ejercicio durante el año 2011 es de \$-24.879,64 que representa el -7,16%, lo que significa que en el Instituto se han originado gran cantidad de gastos que no han podido ser cubiertos con los ingresos generados lo cual han producido que se dé una perdida, afectando a la economía del Instituto.

## ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO DEL “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ” PERIODO 2011

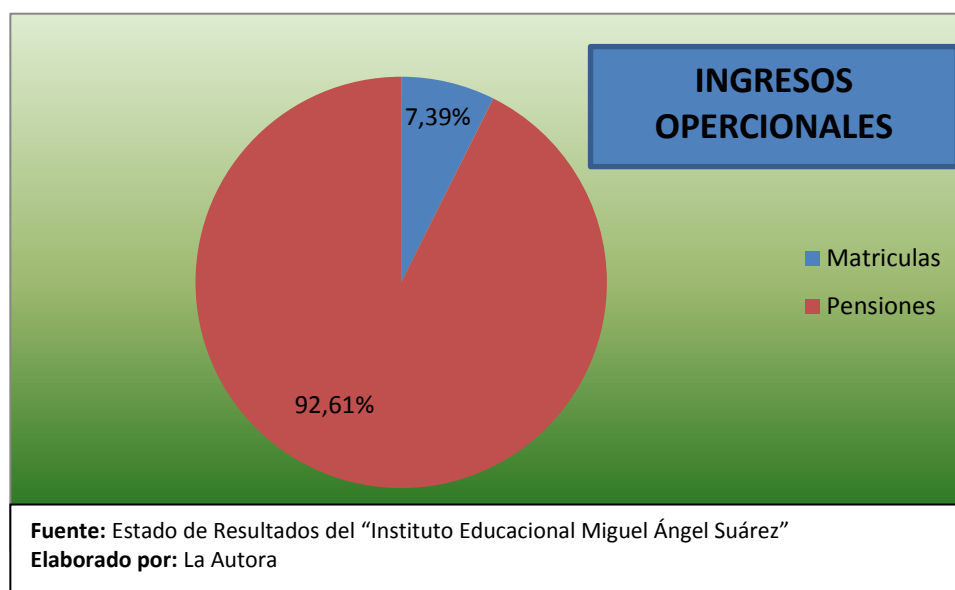
Del análisis vertical realizado al Estado de Resultados del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez durante el 2011 se ha obtenido los siguientes resultados:

### INGRESOS

**CUADRO N° 20**

INGRESOS OPERACIONALES		
Matriculas	22.591,74	7,39%
Pensiones	283.250,10	92,61%
<b>TOTAL</b>	<b>305.841,84</b>	<b>100%</b>

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 20**



## INTERPRETACIÓN

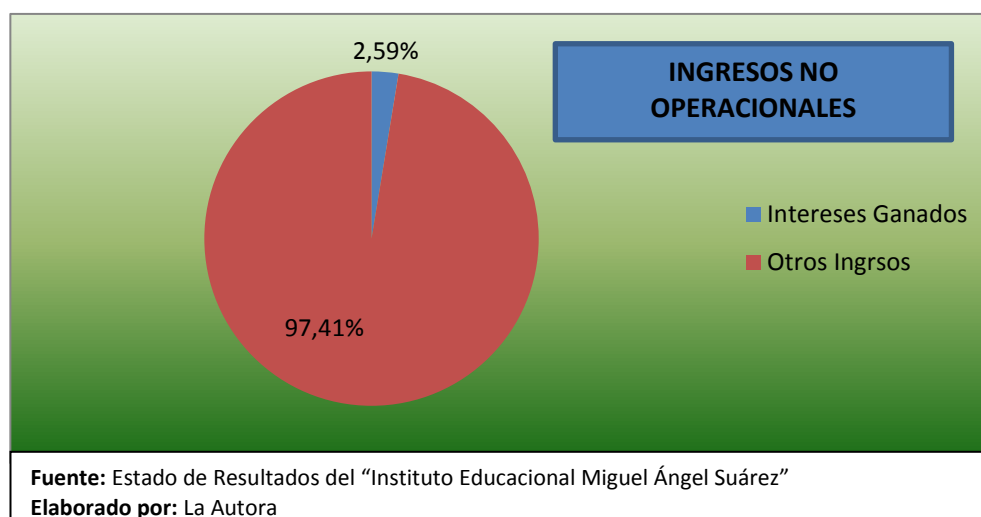
En el grupo de Ingresos Operacionales la cuenta más representativa es Pensiones cuyo valor es de \$ 283.250,10 con un porcentaje del 92,61%, originado por el cobro mensual de pensiones a los alumnos, lo cual sirve para prestar una un mejor nivel de calidad en los servicios que ofrece el Instituto Educacional.

## INGRESOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 18**

INGRSOS NO OPERCIONALES		
Intereses Ganados	1.076,36	2,59%
Otros Ingresos	40.485,24	97,41%
<b>TOTAL</b>	<b>41.561,60</b>	<b>100%</b>

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N°18**



## INTERPRETACIÓN

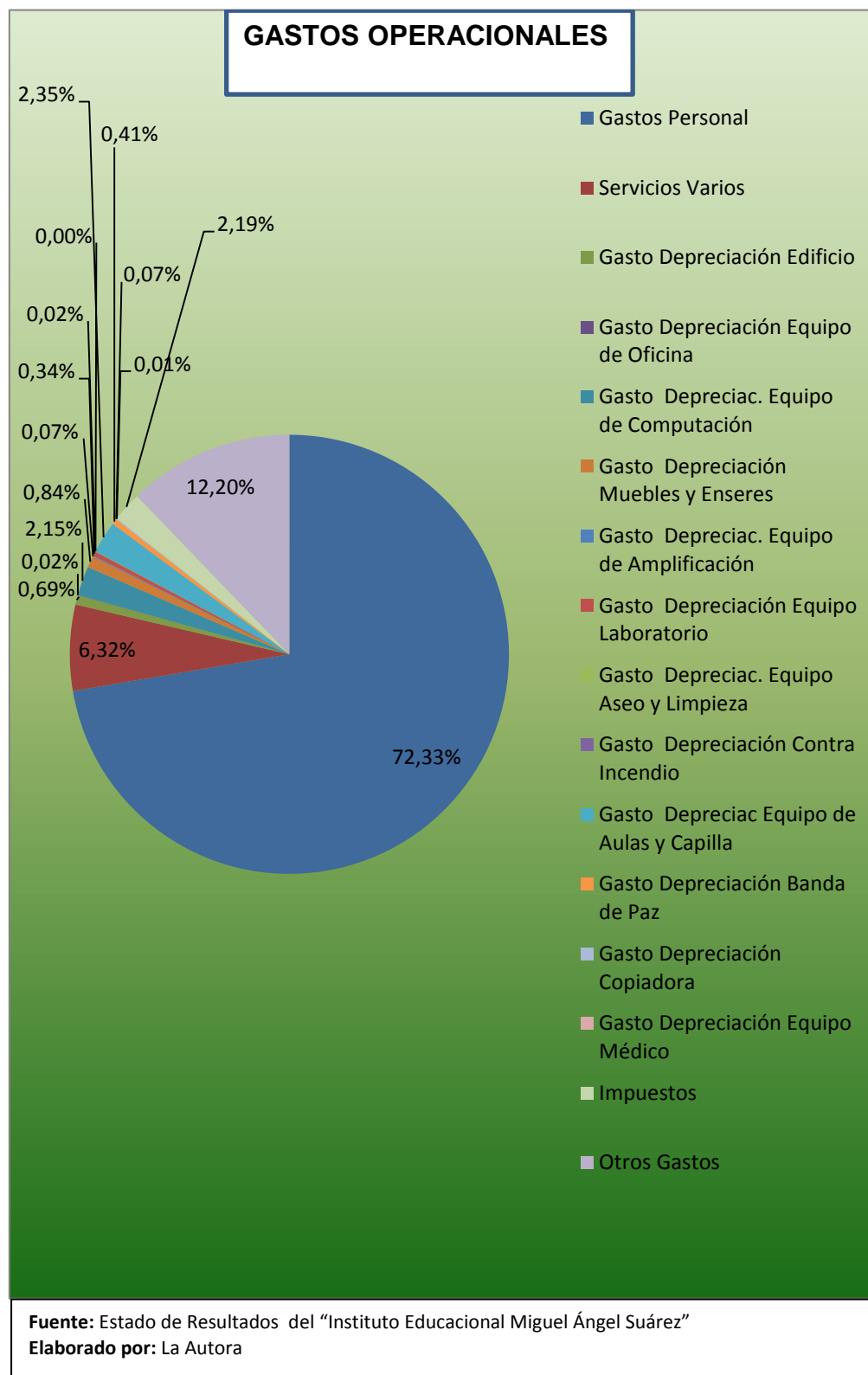
El grupo de los Ingresos no Operacionales la cuenta más representativa para este es de Otros Ingresos con un valor de \$40.485,24 que representa el 97,41% estos dados por actividades ajenas al giro normal del Instituto como: copias, alquileres de bar, venta de guías, uniformes, que ayudan a cubrir parte de los gastos.

## GASTOS

**CUADRO N° 19**

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Personal	267.772,28	72,33%
Servicios Varios	23.409,93	6,32%
Gasto Depreciación Edificio	2.536,80	0,69%
Gasto Depreciación Equipo de Oficina	69,44	0,02%
Gasto Depreciac. Equipo de Computación	7.943,60	2,15%
Gasto Depreciación Muebles y Enseres	3.100,23	0,84%
Gasto Depreciac. Equipo de Amplificación	242,89	0,07%
Gasto Depreciación Equipo Laboratorio	1.267,34	0,34%
Gasto Depreciac. Equipo Aseo y Limpieza	72,24	0,02%
Gasto Depreciación Contra Incendio	5,40	0,00%
Gasto Depreciac Equipo de Aulas y Capilla	8.688,21	2,35%
Gasto Depreciación Banda de Paz	1.513,41	0,41%
Gasto Depreciación Copiadora	267,11	0,07%
Gasto Depreciación Equipo Médico	25,40	0,01%
Impuestos	8.098,42	2,19%
Otros Gastos	45.173,05	12,20%
<b>TOTAL</b>	<b>370.185,75</b>	<b>100%</b>

## REPRESENTACIÓN GRÁFICO N° 19





## INTERPRETACIÓN

La cuenta Gastos De Personal, que es la cuenta más significativa por un valor de \$267.772,28 que representa el 72,33%, a nivel de los gastos operacionales, debido al pago de sueldos a quienes prestan sus servicios dentro de la entidad y así cumplir con lo que establece la ley, con la finalidad de evitar cualquier tipo de caución por parte de sus superiores.

## GASTOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 21**

<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Otros	\$ 2.097,33	100 %

**REPRESENTACIÓN GRÁFICO N° 21**



## **INTERPRETACIÓN**

En cuanto a los Gastos no operacionales durante el año 2011 se destaca la cuenta Otros por un valor de \$2.097,33 que representa el 100%. Que se han Originado por gastos que han incurrido de manera imprevista, afectando a la rentabilidad que se desea alcanzar.



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA	%	RAZÓN
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>					
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
1.1.01	Caja	168,99	576,78	-407,79	-70,70	0,29
1.1.02	Bancos	24.579,80	54.678,99	-30.099,19	-55,05	0,45
1.1.04	Cuentas por Cobrar	17.415,19	7556,87	9.858,32	130,46	2,30
1.1.05	Provisión de Cuentas Incobrables	-2.160,34	-1.985,29	-175,05	8,82	1,09
1.1.06	Anticipos	4.763,61	1.652,00	3.111,61	188,35	2,88
1.1.07	Préstamos	145,70	2.376,00	-2.230,30	-93,87	0,06
1.1.08	Inventarios de Mercaderías	25.984,79	14.531,64	11.453,15	78,82	1,79
1.1.09	Vajilla y Menaje	38,93	38,93	0,00	0,00	1,00
1.1.10	Libros, Colecciones y Videos	1.773,65	1.418,65	355,00	0,00	1,25
	<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>72.710,32</b>	<b>80.844,57</b>	<b>-8.134,25</b>	<b>-10,06</b>	<b>0,90</b>
<b>1.2</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
1.2.01	Terreno	126.000,00	126.000,00	0,00	0,00	1,00
1.2.02	Edificio	53.406,29	53.406,29	0,00	0,00	1,00
1.2.03	Depreciación Acumulada Edificio	-18.291,64	-15.754,84	-2.536,80	16,10	1,16
1.2.04	Muebles de Oficina	771,51	771,51	0,00	0,00	1,00
1.2.05	Depreciación Acumulada Muebles de Oficina	-346,16	-276,72	-69,44	25,09	1,25
1.2.06	Equipo de Computación	37.090,19	35.454,65	1.635,54	4,61	1,05
1.2.07	Depreciación Acumulad. Equipo Computación	-43.595,33	-35.651,73	-7.943,60	22,28	1,22
1.2.08	Muebles y Enseres	35.435,24	31.360,24	4.075,00	12,99	1,13



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA	%	RAZÓN
1.2.09	Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	-17.925,97	-14.825,74	-3.100,23	20,91	1,21
1.2.10	Equipo de Amplificación	2.843,08	2.410,04	433,04	17,97	1,18
1.2.11	Deprec. Acumulada Equipo de Amplificación	-949,66	-706,77	-242,89	34,37	1,34
1.2.12	Equipo de Laboratorio	14.126,33	13.857,60	268,73	1,94	1,02
1.2.13	Depreciación Acumulada Equipo Laboratorio	-6.100,33	-4.832,99	-1.267,34	26,22	1,26
1.2.14	Equipo de Aseo Y Limpieza	802,68	802,68	0,00	0,00	1,00
1.2.15	Deprec. Acumulada Equipo Aseo y Limpieza.	-534,31	-462,07	-72,24	15,63	1,16
1.2.16	Equipo Contra Incendio	60,00	60,00	0,00	0,00	1,00
1.2.17	Depreciación Acumulada Contra Incendio	-34,20	-28,80	-5,40	18,75	1,19
1.2.18	Equipamiento de Aulas y Capilla	96.535,71	96.535,71	0,00	0,00	1,00
1.2.19	Deprec. Acumulada Equipo. de Aulas y Cap.	-64.422,51	-55.734,30	-8.688,21	15,59	1,16
1.2.20	Banda de Paz	18.086,26	15.545,15	2.541,11	16,35	1,16
1.2.21	Depreciación Acumulada Banda de Paz	-9.769,58	-8.256,17	-1.513,41	18,33	1,18
1.2.22	Copiadora	3.235,71	2.700,00	535,71	19,84	1,20
1.2.23	Depreciación Acumulada Copiadora	-317,74	-50,63	-267,11	527,57	6,28
1.2.24	Equipo Médico	282,27	282,27	0,00	0,00	1,00
1.2.25	Depreciación Acumulada Equipo Médico	-50,80	-25,40	-25,40	100,00	2,00
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>226.337,04</b>	<b>242.579,98</b>	<b>-16.242,94</b>	<b>-6,70</b>	<b>0,93</b>
<b>1.3</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>					
1.3.01	Iva Compras	0,03	0,00	0,03	0,00	0,00
1.3.02	Otros Activos	343,79	343,79	0,00	0,00	1,00
	<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>343,82</b>	<b>343,79</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**

**ANÁLISIS HORIZONTAL**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010- 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>299.391,18</b>	<b>323.768,34</b>	<b>-24.377,16</b>	<b>-7,53</b>	<b>0,92</b>
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>					
<b>2.1</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
2.1.01	Sueldos y Salarios por Pagar	126,75	0,00	126,75	0,00	0,00
2.1.02	Prestamos IESS por Pagar	591,25	344,17	247,08	71,79	1,72
2.1.03	Aportes IESS por Pagar	3.551,31	3.266,91	284,40	8,71	1,09
2.1.04	Proveedores	0,00	539,20	-539,20	0,00	0,00
2.1.05	Retención De la Fuente por Pagar	19,33	40,60	-21,27	-52,39	0,48
2.1.06	Retención IVA por Pagar	9,65	955,15	-945,50	-98,99	0,01
2.1.07	Fondos de Reserva por Pagar	497,01	384,84	112,17	29,15	1,29
2.1.08	Fondos de Terceros	440,00	430,00	10,00	2,33	1,02
2.1.09	Comisariato	892,65	0,00	892,65	0,00	0,00
2.1.10	Federación Deportiva Loja	213,50	213,50	0,00	0,00	1,00
2.1.11	Iva Cobrado	0,00	47,17	-47,17	-100,00	0,00
2.1.12	Casa Electrodomésticos	195,00	0,00	195,00	0,00	0,00
2.1.18	Comité Central	0,00	260,00	-260,00	0,00	0,00
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1.078,38	1.078,38	0,00	0,00	1,00
2.2.02	Provisión Décimo Cuarto	5.214,00	4.119,16	1.094,84	26,58	1,27
2.2.03	Comisiones Sociales	716,97	857,65	-140,68	-16,40	0,84
2.2.04	Provisión Décimo Tercer Sueldo	3.802,64	3.496,56	306,08	8,75	1,09



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2010-2011**

CODIGO	CUENTA	AÑO 2011	AÑO 2010	DIFERENCIA	%	RAZÓN
2.2.05	Otros	0,00	887,67	-887,67	-100,00	0,00
2.2.07	Comis Zapa	75,00	0,00	75,00	0,00	0,00
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>17.423,44</b>	<b>16.920,96</b>	<b>502,48</b>	<b>2,97</b>	<b>1,03</b>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>17.423,44</b>	<b>16.920,96</b>	<b>502,48</b>	<b>2,97</b>	<b>1,03</b>
<b>3</b>	<b>PARIMONIO</b>					
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL</b>					
3.1.2.1	Capital Social	186.008,55	186.008,55	0,00	0,00	1,00
	<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>186.008,55</b>	<b>186.008,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1,00</b>
<b>3.2</b>	<b>RESULTADOS</b>					
3.2.2.1	Utilidad de Ejercicios Anteriores	128.971,55	128.971,55	0,00	0,00	1,00
3.2.2.2	Utilidad o Perdida del Ejercicio	18.100,78	18.100,78	0,00	0,00	1,00
	<b>RESUM. INGR. Y GAST. (PÉRDIDA)</b>	<b>-51.113,14</b>	<b>-26.233,50</b>	<b>-24.879,64</b>	<b>94,84</b>	<b>1,95</b>
	<b>TOTAL RESULTADOS</b>	<b>95.959,19</b>	<b>120.838,83</b>	<b>-24.879,64</b>	<b>-20,59</b>	<b>0,79</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>281.967,74</b>	<b>306.847,38</b>	<b>-24.879,64</b>	<b>-8,11</b>	<b>0,92</b>
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>299.391,18</b>	<b>323.768,34</b>	<b>-24.377,16</b>	<b>-7,53</b>	<b>0,92</b>

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL  
“INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ” PERIODOS  
2010 – 2011**

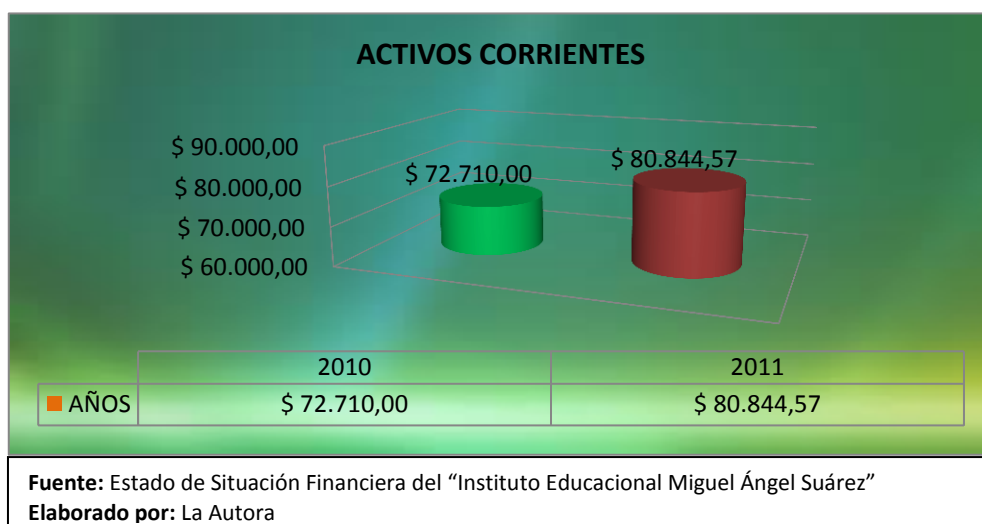
Del Análisis Horizontal practicado al Estado de Situación Financiera del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez de los años 2010- 2011 presenta los siguientes resultados:

**ACTIVOS CORRIENTES**

**CUADRO N° 22**

AÑO	VALOR	DIFERENCIA	V. ABSOLUTO
2010	80.844,57	-8.134,25	-10,06
2011	72.710,16		

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 22**



## INTERPRETACIÓN

El Total del Activo Corrientes del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, disminuyó durante el año 2011 en \$ -16.242,94 equivalente al -10,06%, debido a que las cuentas que lo integran han disminuido, produciendo de esta manera que la disponibilidad de sus fondos para cubrir posibles eventualidades sean menores. En donde la cuenta Bancos en el año 2011 tiene una disminución del -30.099,35 con un porcentaje de -55,05%, ocasionado la baja en el ingreso de efectivo a las respectivas cuentas por el cobro de los servicios que presta, por lo que ocasiona un nivel bajo en la liquidez.

La cuenta Cuentas por Cobrar en el año 2011 representa un valor de \$17.415,19 con respecto al año 2010 con el \$7.556, 87 lo que constituye un aumento en este último año, debido a que el Instituto no aplica la política establecida para recuperar el efectivo, como es el caso de exigir a los padres de familia el pago de las cuentas pendientes hasta la culminación del primer semestre, caso contrario no se le acreditaran las calificaciones, la misma que no es efectuada por los padres de familia por falta de presión de sus directivos, lo cual ocasiona un alto nivel de cuentas por cobrar.

La cuenta Inventario para el año 2011 presenta un saldo de \$ 25.984,79 con respecto al año 2010 con un saldo de 14.531,64 lo que constituye un



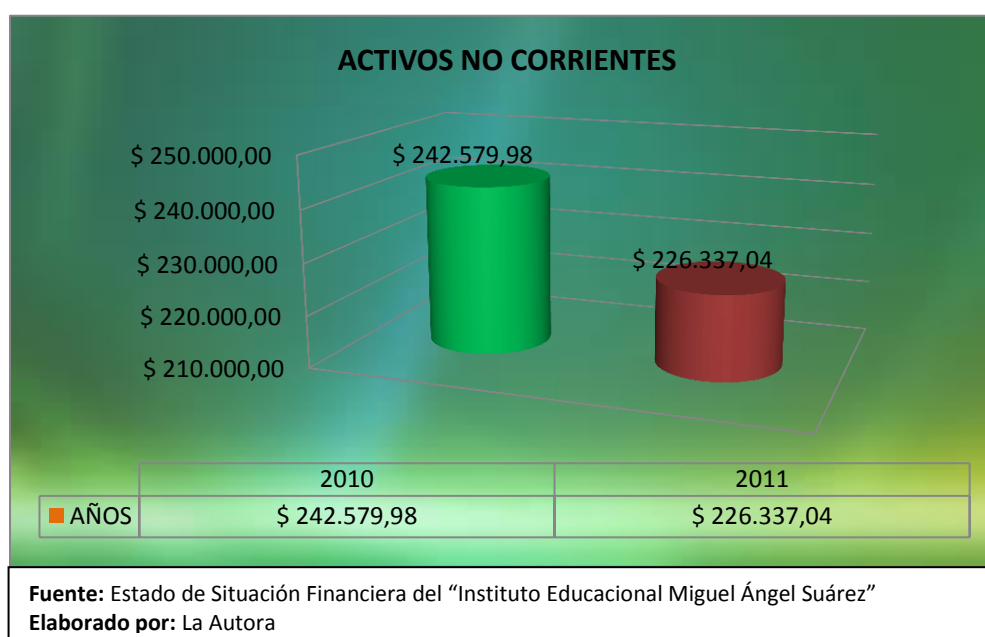
aumento de \$ 11.808,15 con una razón de 1,79% debido al incremento de mercadería para la venta de uniformes a los estudiantes, lo que produce que sus ingresos se incrementen.

## ACTIVOS NO CORRIENTES

CUADRO N° 23

AÑO	VALOR	DIFERENCIA	V. ABSOLUTO
2010	242.579,98	-16.242,94	-6,70
2011	226.337,04		

REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 23



## INTERPRETACIÓN

El Activo no Corriente refleja una disminución de \$-16.242,94 equivalente al -6,70%. Entre las cuentas más representativas están: La cuenta Equipo de Computación en el año 2011 presenta un saldo de \$ 37.090,19 con respecto al año 2010 tiene un saldo de \$ 35.454,65 lo que constituye un aumento de \$ 1.635,54 con un porcentaje de 4,61% por cuanto el Instituto adquirió nuevos equipos de cómputo y de esta manera poder prestar un mejor servicio a sus beneficiarios.

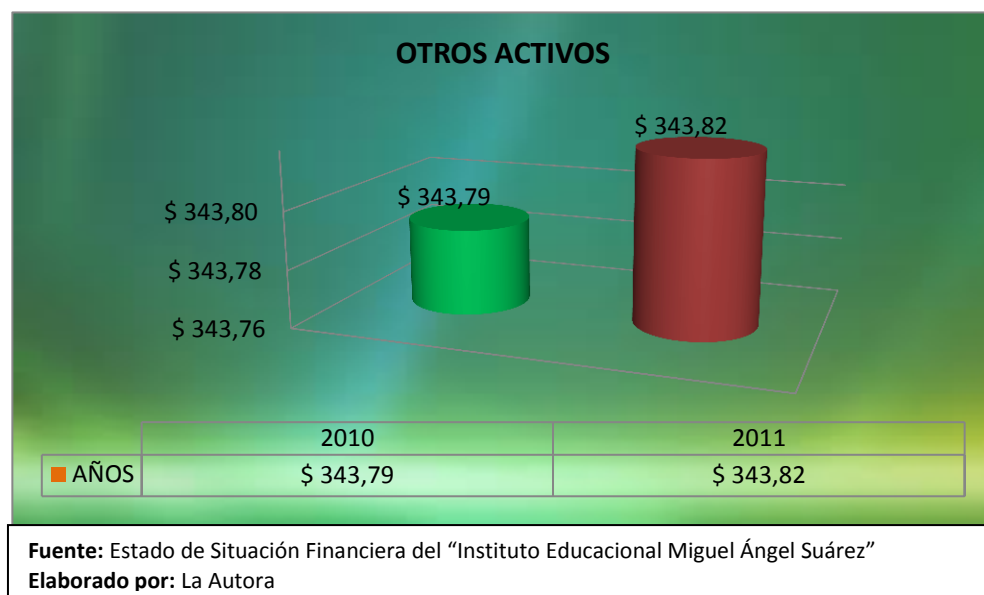
La cuenta Muebles y Enseres en el año 2011 representan un saldo de \$ 35.435,24 con respecto al año 2010 tiene un saldo de \$ 31.360,24 lo que constituye un aumento de \$ 4.705,00 que equivale al 12,99% por cuanto el Instituto remodelo sus muebles y enseres, con el objetivo de brindar calidad en los servicios que presta.

## OTROS ACTIVOS

**CUADRO N° 24**

AÑO	VALOR	DIFERENCIA	V. ABSOLUTO
2010	343,79	0,03	0,00%
2011	343,82		

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 24



### INTERPRETACIÓN

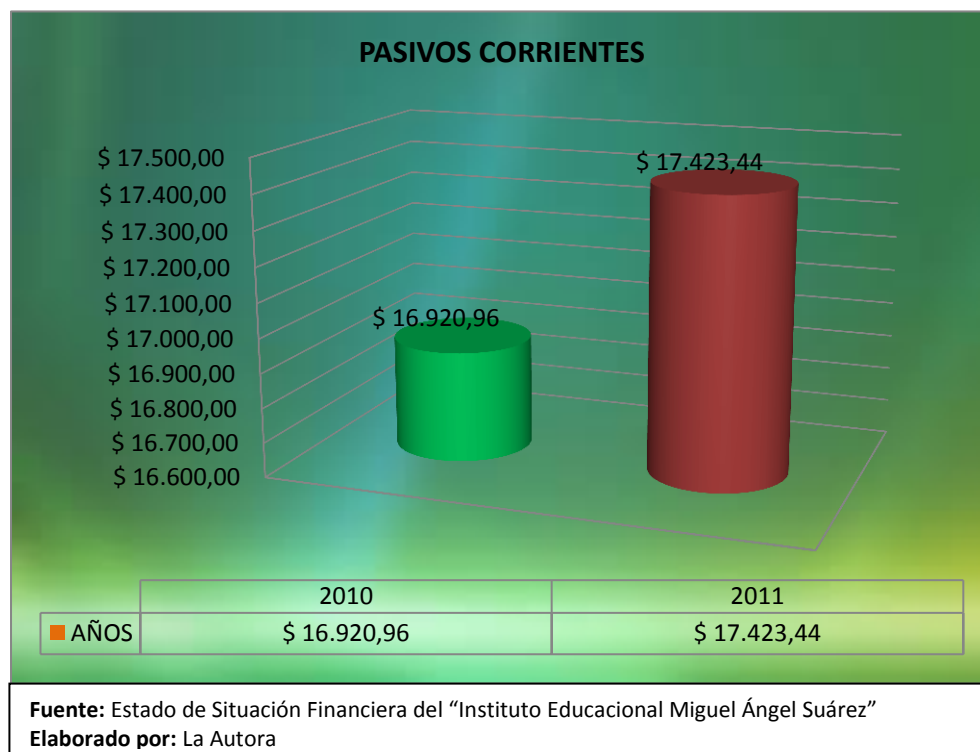
Este grupo no presenta variaciones ya que ha mantenido sus saldos casi iguales con una insignificante variación de \$ 0,03 durante los dos años analizados, debido a que se sigue utilizando la estrategia de usar material publicitario, con el fin de darse a conocer dentro de toda la sociedad.

### PASIVO CORRIENTE

#### CUADRO N° 25

AÑO	VALOR	DIFERENCIA	V. ABSOLUTO
2010	16.920,96	502,48	2,97%
2011	17,423,44		

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 25



### INTERPRETACIÓN.

En cuanto al Total de Pasivo presentan un aumento de \$502,48 que equivale al 2,97% con una razón de 1,03, valor que se debe a las obligaciones que mantiene el Instituto que durante el año 2011 han aumentado en relación al año anterior. Donde se puede observar que sus cuentas que han tenido gran variación son: La cuenta Préstamo al IESS por Pagar, que refleja un incremento de \$247,08 lo cual representa el 71,79%, debido a que estos préstamos para este último año aumentaron su valor para cubrir ciertas obligaciones a los docentes.

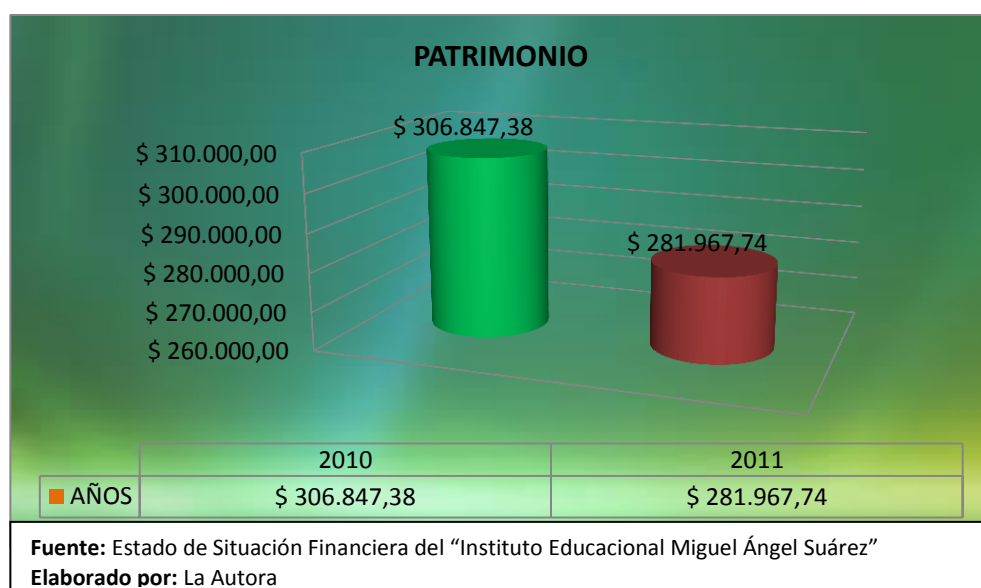
La cuenta Fondos de Reserva por Pagar, representa para el 2011 \$497,01 y para el 2010 es de \$384,84, lo que significa un aumento de \$112,17 que representa el 29,15%, debido al aumento de personal puesto que ingresaron nuevos docentes para el área de computación e inglés, ocasionando que se contraiga obligaciones pendientes de pago.

## PATRIMONIO

**CUADRO N° 26**

AÑO	VALOR	DIFERENCIA	V. ABSOLUTO
2010	306.847,38	-24.879,64	-8,11
2011	281.967,74		

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 26**



## **INTERPRETACIÓN**

En lo que respecta al Patrimonio durante el año 2010 mantiene un valor de \$306.847,38 y en el 2011 \$281.967,74, evidenciando una disminución de \$-24.879,64 que representa el -8,11%; disminución que se debe a la pérdida que se ha producido. Donde la cuenta Pérdida del Ejercicio tiene un aumento de \$ -24.879,64, que representa el -8, 11 con una razón de 1,95 considerando que el Instituto cuenta Activos Corrientes que no pueden generar mayor utilidad puesto que su capital está concentrado en los Activos no Corrientes lo cual produce que en este caso se ocasione una pérdida perjudicando a la estabilidad del Instituto.



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS 2010-2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>					
<b>4.1</b>	<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>					
4.1.01	Matriculas	22.591,74	21.940,09	651,65	2,97	1,03
4.1.02	Pensiones	283.250,10	286.434,00	-3.183,90	-1,11	0,99
	<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>305.841,84</b>	<b>308.374,09</b>	<b>-2.532,25</b>	<b>-0,82</b>	<b>0,99</b>
<b>4.2</b>	<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>					
4.2.01	Intereses Ganados	1.076,36	856,74	219,62	25,63	1,26
4.2.02	Otros Ingresos	40.485,24	30.098,74	10.386,50	34,51	1,35
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>41.561,60</b>	<b>30.955,48</b>	<b>10.606,12</b>	<b>34,26</b>	<b>1,34</b>
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>347.403,44</b>	<b>339.329,57</b>	<b>8.073,87</b>	<b>2,38</b>	<b>1,02</b>
<b>5</b>	<b>GASTOS</b>					
<b>5.1</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>					
5.1.01	Gastos Personal	267.772,28	247.915,80	19.856,48	8,01	1,08
5.1.02	Servicios Varios	23.409,93	27.146,87	-3.736,94	-13,77	0,86
5.1.03	Gasto Depreciación Edificio	2.536,80	2.536,80	0,00	0,00	1,00
5.1.04	Gasto Depreciación Equipo de Oficina	69,44	69,44	0,00	0,00	1,00
5.1.05	Gasto Depreciación Equipo de Computación.	7.943,60	7.918,21	25,39	0,32	1,00
5.1.06	Gasto Depreciación Muebles y Enseres	3.100,23	2.822,42	277,81	9,84	1,10
5.1.07	Gasto Depreciación Equipo de Amplificación.	242,89	216,90	25,99	11,98	1,12
5.1.08	Gasto Depreciación Equipo Laboratorio	1.267,34	1.247,18	20,16	1,62	1,02



**INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**ESTADO DE RESULTADOS 2010- 2011**

<b>CODIGO</b>	<b>CUENTA</b>	<b>AÑO 2011</b>	<b>AÑO 2010</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>	<b>RAZÓN</b>
5.1.09	Gasto Depreciación. Equipo Aseo y Limpieza.	72,24	72,24	0,00	0,00	1,00
5.1.10	Gasto Depreciación Equipo Contra Incendio	5,40	5,40	0,00	0,00	1,00
5.1.11	Gasto Depreciación Equipo. Aulas Capilla	8.688,21	8.688,21	0,00	0,00	1,00
5.1.12	Gasto Depreciación Banda de Paz	1.513,41	1.399,06	114,35	8,17	1,08
5.1.13	Gasto Depreciación Copiadora	267,11	1.188,13	-921,02	-77,52	0,22
5.1.14	Gasto Depreciación Equipo. Médico	25,40	25,40	0,00	0,00	1,00
5.1.15	Impuestos	8.098,42	7.769,75	328,67	4,23	1,04
5.1.16	Otros Gastos	45.173,05	12.158,36	33.014,69	271,54	3,72
	<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>370.185,75</b>	<b>321.180,17</b>	<b>49.005,58</b>	<b>15,26</b>	<b>1,15</b>
<b>5.2</b>	<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>					
5.2.01	Otros	2.097,33	4.777,16	-2.679,83	-56,10	0,44
	<b>TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>2.097,33</b>	<b>4.777,16</b>	<b>-2.679,83</b>	<b>-56,10</b>	<b>0,44</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>372.283,08</b>	<b>325.957,33</b>	<b>46.325,75</b>	<b>14,21</b>	<b>1,14</b>
	<b>UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-24.879,64</b>	<b>13.372,24</b>	<b>-38.251,88</b>	<b>-286,05</b>	<b>-1,86</b>



## INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS PERIODOS 2010 – 2011

Del Análisis Horizontal practicado al Estado de Resultados del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez años 2010-2011 presenta los siguientes resultados:

### INGRESOS OPERACIONALES

**CUADRO N° 27**

AÑOS	VALOR	DIFERENCIA	V. RELATIVO
2010	308.374,09	-2.532,25	-0,82
2011	305.841,84		

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 27**



## INTERPRETACIÓN

El Total de Ingresos del Instituto, se incrementó durante el año 2011 en \$ 8.073,87 equivalente al 2,38%, con una razón del 1,02. Donde en los Ingresos Operacionales la cuenta más representativa es Pensiones que presenta una disminución de \$-3.183,90 con un porcentaje del -1,11 y una razón de 0,99, lo que significa que en el Instituto ha disminuido el valor de las pensiones en vista que se ha producido el retiro de alumnos.

## INGRESOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 28**

AÑOS	VALOR	DIFERENCIA	V. RELATIVO
2010	30.955,48	10.606,12	34,26%
2011	41.561,60		

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 28**



## INTERPRETACIÓN

Dentro de los Ingresos No Operacionales la cuenta mayor representativa es Otros Ingresos que durante el año 2011 se ha incrementado por un valor de \$10.386,50, con un porcentaje de 34,51% y una razón de 1,35, dichos valores dados por circunstancias ajenas al giro normal de las actividades tales como copias, impresiones, lo cual realiza el instituto y que a su vez aportan para incrementar su rentabilidad.

## GASTOS OPERACIONALES

**CUADRO N°29**

AÑOS	VALOR	DIFERENCIA	V. RELATIVO
2010	321.180,17		
2011	370.185,75	49.005,58	15,26%

**REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 29**



## INTERPRETACIÓN

En cuanto al Total de Gastos se observa que ha existido un incremento en el año 2011 por \$46.325,75, que representa el 14,21% y una razón de 1,14. Dentro de los Gastos Operacionales la cuenta Gastos De Personal presenta un saldo de \$267.772,28 en el año 2011 y \$ 247.915,80 para el año 2010, dando como resultado un aumento de \$ 19856,48, con un porcentaje de 8,01%, estos valores se deben al aumento de personal docente, lo que ocasiona gran salida de efectivo que afecta la liquidez del Instituto.

La cuenta Depreciación de Muebles y Enseres en el año 2011 presento un saldo de \$3100,23 y en el año 2010 un saldo de \$2822,42 lo que constituye un aumento de \$ 277,81 que representa el 9,84%, debido a que estos valores cubren el desgaste de los Activos fijos que año tras año aumenta.

## GASTOS NO OPERACIONALES

**CUADRO N° 30**

AÑOS	VALOR	DIFERENCIA	V. RELATIVO
2010	4.777,16		
2011	2.097,33	-2679,8	-56,10%

### REPRESENTACIÓN GRÁFICA N° 30



### INTERPRETACIÓN

En cuanto a los Gastos no Operacionales, la cuenta Otros Gastos presenta una disminución de \$ -2697,83, con un porcentaje de -56,10% y una razón de 0,44, debido a que se han efectuado en menor cantidad gastos relacionados a las actividades normales del Instituto que de manera imprevista han surgido.

## INDICADORES POR RAZONES FINANCIERAS

- INDICADORES DE LIQUIDEZ

### RAZÓN CORRIENTE

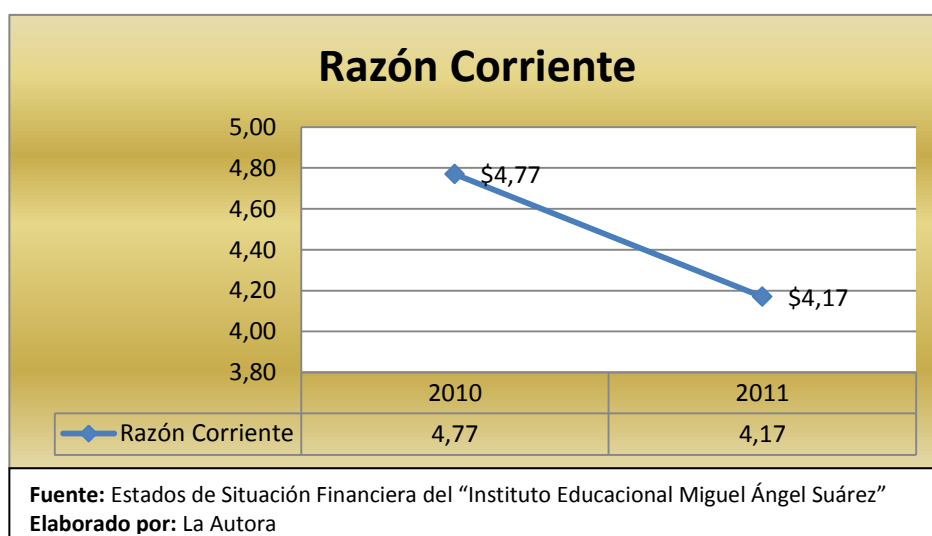
#### Fórmula

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

CUADRO N° 31

AÑO	CÁLCULO	\$
2010	$\frac{80.844,57}{16.920,96}$	4,77
2011	$\frac{72.710,16}{17.423,44}$	4,17

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 31



## INTERPRETACIÓN

El Instituto tiene una razón corriente de 4,77% en el año 2010 y de 4,17% para el año 2011, esto quiere decir que por cada dólar que el Instituto debe a corto plazo cuenta con \$4,77 (2010) y con \$4,17 (2011) para respaldar dichas obligaciones, lo que demuestra que cuenta con una solvencia favorable, ya que la mayor parte de los activos corrientes no están siendo financiados por deudas a terceros.

- **CAPITAL NETO DE TRABAJO**

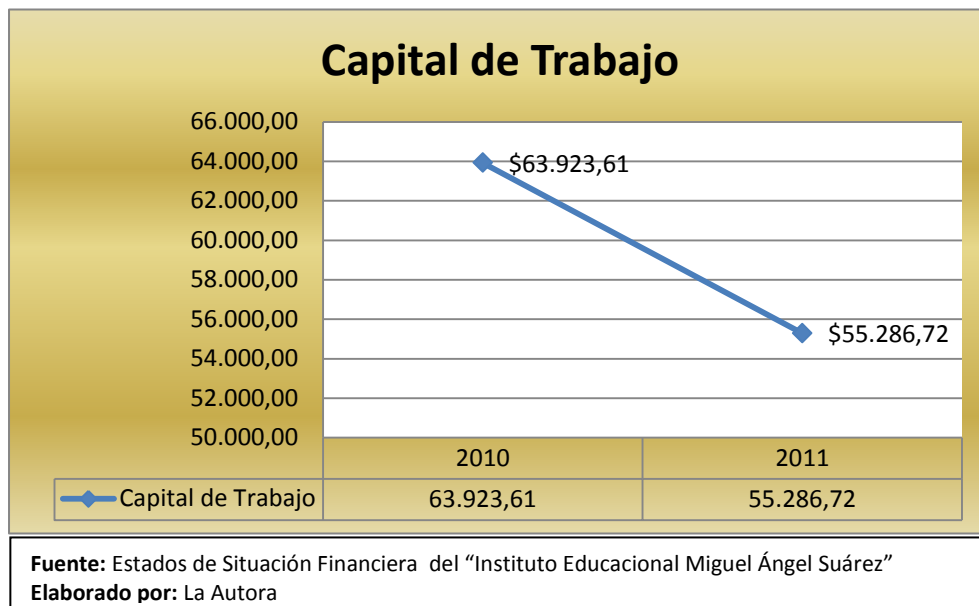
### Fórmula

$$\textit{Capital Neto De Trabajo} = \textit{Activos Corrientes} - \textit{Pasivo Corriente}$$

**CUADRO N° 32**

AÑO	CÁLCULO	\$
2010	80.844,57 – 16.920,96	\$63923,61
2011	72.710,16 – 17.423,44	\$55286,72

### REPRESENTACIÓN GRAFICA N°32



### INTERPRETACIÓN

El Capital de Trabajo, permite medir la liquidez que durante el año 2010 es de \$63923,61 y para el año 2011 de \$55286,72 , determinando que sus activos corrientes satisfacen a sus pasivos corrientes lo cual genera un capital de trabajo positivo, para continuar operando con normalidad y disminuir el riesgo de insolvencia.

### • PRUEBA ÁCIDA

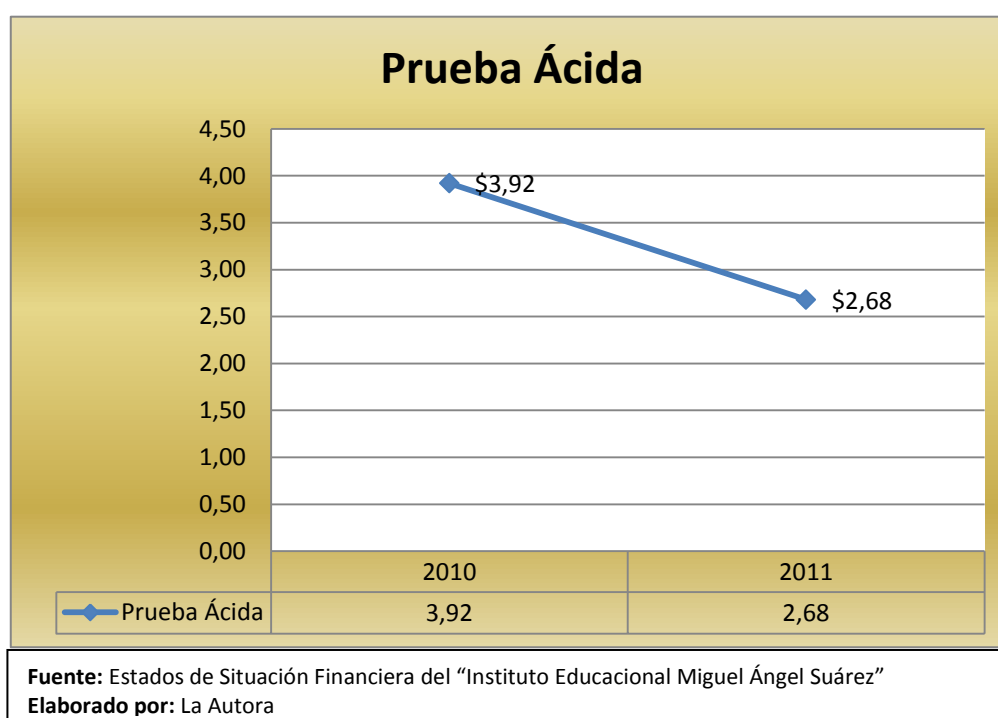
#### Fórmula

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



**CUADRO N° 33**

<b>AÑO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>\$</b>
<b>2010</b>	$\frac{80.844,57 - 14.531,64}{16.920,96}$	\$3,92
<b>2011</b>	$\frac{72.710,16 - 25.984,79}{17423,44}$	\$2,68

**REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 33**

## INTERPRETACIÓN

El indicador da a conocer que el Instituto presenta una Prueba Ácida de \$ 3,92 y \$2,68 para cada año respectivamente, lo cual quiere decir que

por cada dólar que se debe a corto plazo, cuenta para su cancelación con \$ 3,92 para el 2010 y \$2,68 para el 2011 en Activos Corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de sus Inventarios.

- **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

### **ACTIVOS FIJOS**

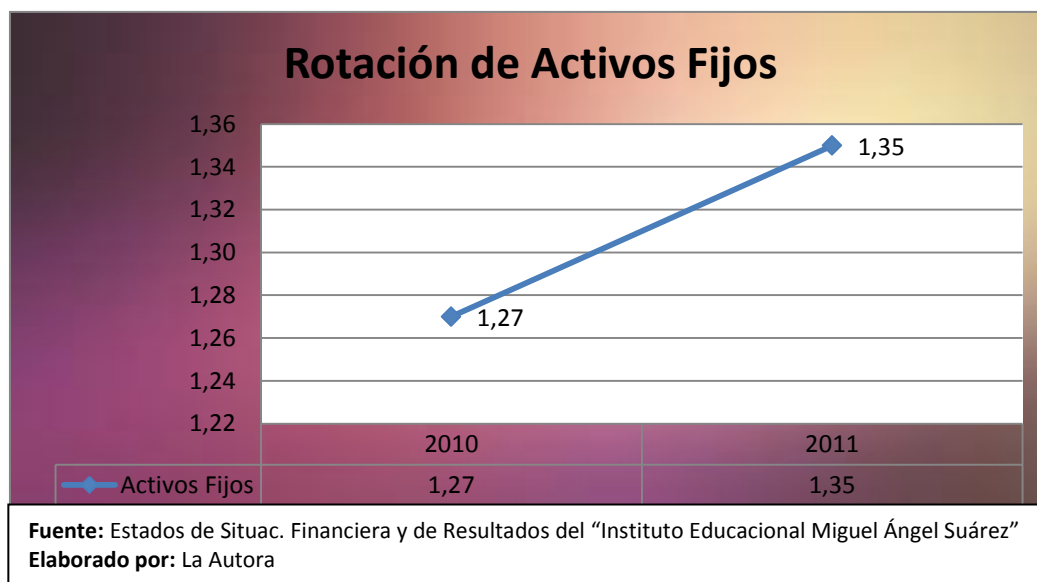
#### **Fórmula**

$$\text{Rotación de Activos Fijos} = \frac{\text{Ingresos Operacionales}}{\text{Activos No Corrientes}}$$

**CUADRO N° 34**

<b>AÑO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>VECES</b>
<b>2010</b>	$\frac{308.374,09}{242.579,98}$	1,27 veces
<b>2011</b>	$\frac{305.841,84}{226.337,04}$	1,35 veces

### REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 34



### INTERPRETACIÓN

El resultado en este indicador indica que los Activos Fijos han rotado 1,27 veces en el año 2010 mientras que en el año 2011 ha rotado 1,35 veces, esto quiere decir que los ingresos fueron en estos dos últimos años superiores a los activos fijos, ya que se obtuvo por cada dólar invertido 0,27 y 0,35 centavos en cada año respectivamente.

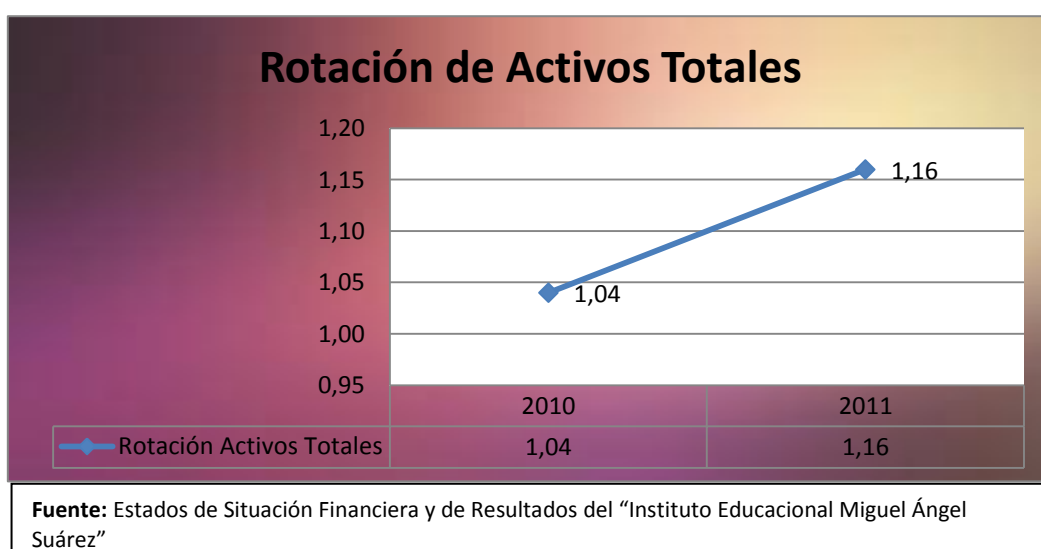
### • ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

#### Fórmula

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activos Totales}}$$

**CUADRO N° 35**

<b>AÑO</b>	<b>CÁLCULO</b>	<b>VECES</b>
<b>2010</b>	$\frac{339.329,57}{323.768,34}$	1,04 veces
<b>2011</b>	$\frac{347.403,44}{299.391,02}$	1,16 veces

**REPRESENTACIÓN GRAFICA N°35****INTERPRETACIÓN**

El resultado en este indicador indica que la rotación de los Activos Totales en el año 2010 es de 1,04 veces y en el año 2011 es de 1,16 veces lo que significa que los Activos Totales han rotado una sola vez para los dos años respectivamente; siendo mínima esta rotación lo cual ocasiona que de esta forma los Activos no tengan un buen aporte en la generación de ingresos.

## NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

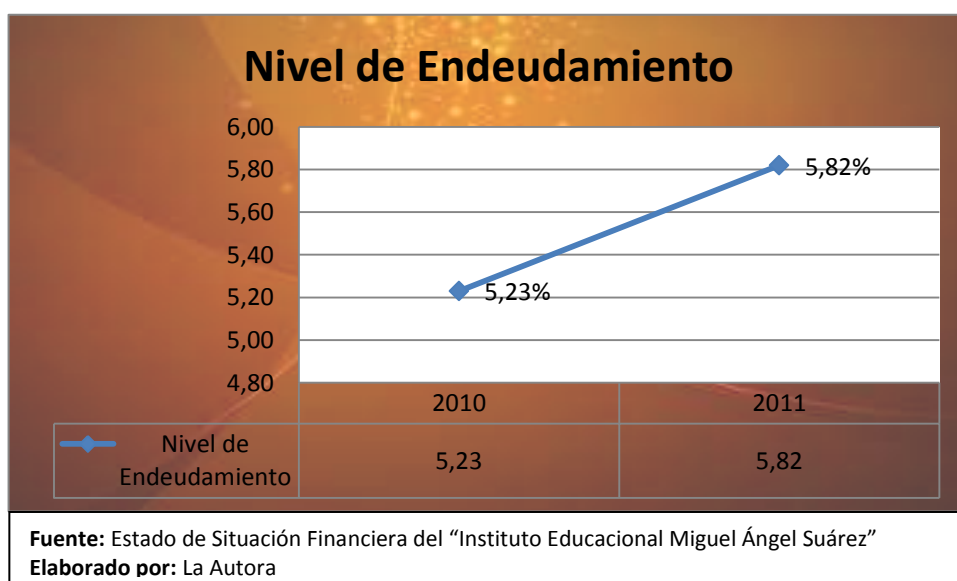
### Fórmula

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

CUADRO N° 36

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{16.920,96}{323.768,34}$	0,0523 = 5,23%
2011	$\frac{17.423,44}{299.391,02}$	0,0582 = 5,82%

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 36



## INTERPRETACIÓN

Este indicador da a conocer que por cada dólar que el Instituto tiene invertido en Activos es de \$ 5,23 centavos en el año 2010 y de \$5,82 centavos en el año 2011; han sido financiados por los Acreedores, Instituciones Financieras Proveedores, Empleados, Etc. En otras palabras para el año 2010y 2011 los acreedores representan el 5,23% y del 5, 82% respectivamente para cada año; y los dueños del complemento es decir del 94,77% y del 94,18% para cada año.

## ENDEUDAMIENTO FINANCIERO

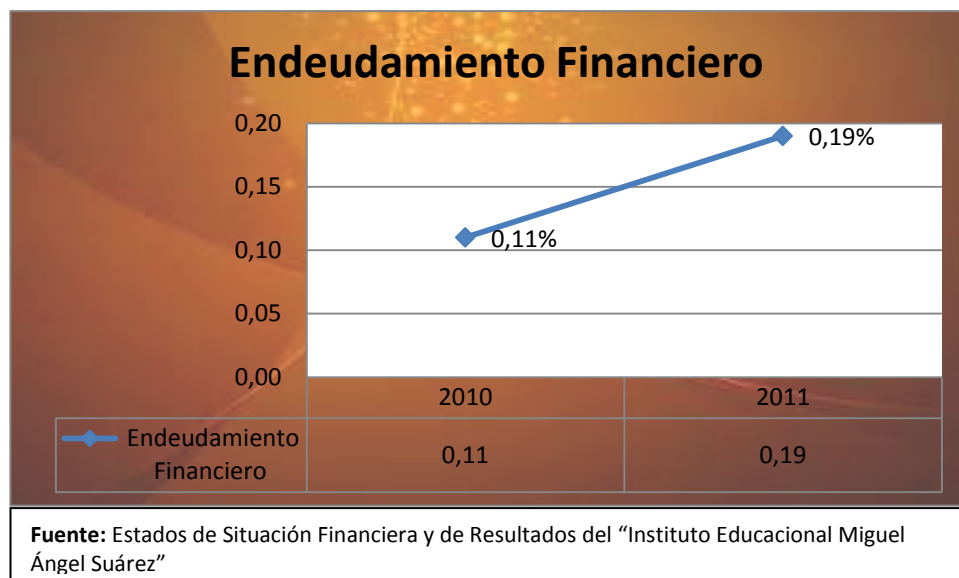
### Fórmula

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financiera}}{\text{Ingresos}}$$

CUADRO N° 37

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{344,17}{308374,00}$	0,0011 = 0,11%
2011	$\frac{591,25}{305841,84}$	0,0019 = 0,19%

### REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 37



**INTERPRETACIÓN:** Al analizar el endeudamiento financiero se tiene que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 0,11% en el año 2010 y el 0,19% en el 2011 de los ingresos, Lo cual indica que cuenta con una capacidad suficiente para atender por completo los gastos financieros que produce la deuda.

### ANÁLISIS DE APALANCAMIENTO

#### APALANCAMIENTO FINANCIERO

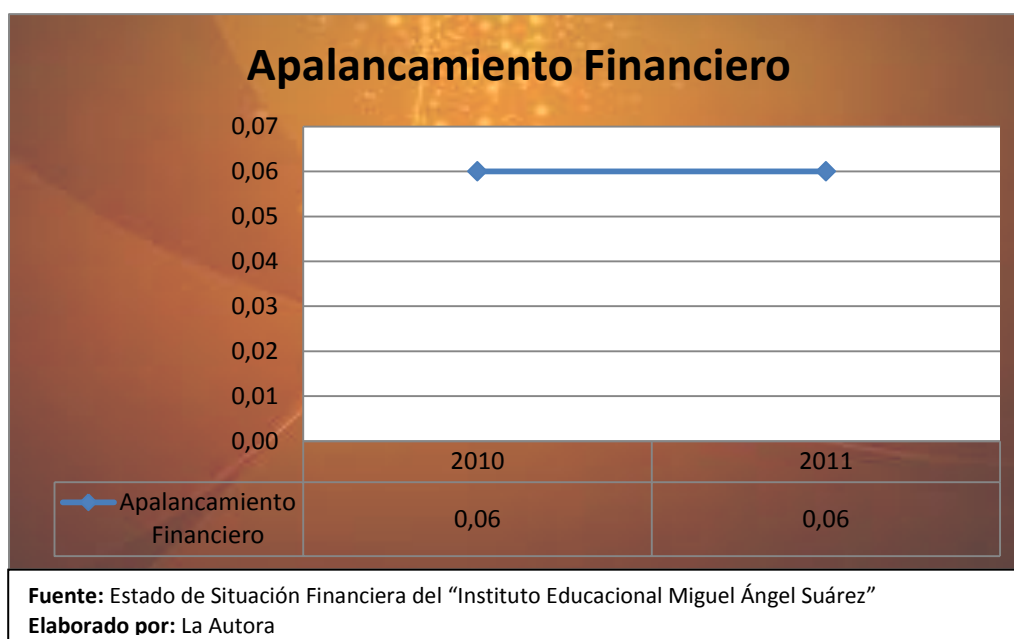
##### Fórmula

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 38

AÑO	CÁLCULO	\$
2010	$\frac{16920,96}{306.847,38}$	0,06
2011	$\frac{17423,44}{281.967,74}$	0,06

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 38



## INTERPRETACIÓN

Este indicador mide el grado del compromiso del Patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la Empresa lo que significa que



por cada dólar del Patrimonio se tiene deudas tanto para el 2010 y 2011 de \$ 0,06 centavos. Además se podría decir también que cada dólar de los dueños está comprometido el 6% respectivamente, sin embargo esta no debe entenderse que los Pasivos se pueden pagar con Patrimonio puestos que ambos constituyen para la Instituto un compromiso.

## RAZÓN DE AUTONOMÍA

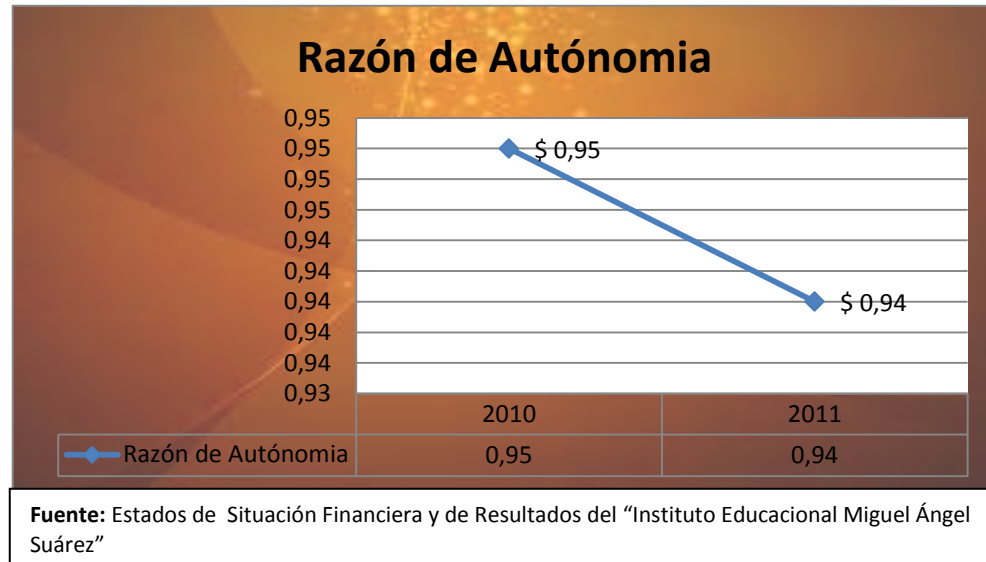
### Fórmula

$$\text{Razon de Autonomía} = \frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Total Activo}}$$

CUADRO N° 39

AÑO	CÁLCULO	\$
2010	$\frac{306.847,38}{323.768,34}$	0,95
2011	$\frac{281.967,74}{299.391,02}$	0,94

### REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 39



**INTERPRETACIÓN:** Este índice muestra que el Instituto se puede financiar con un capital propio para el año 2010 del 95% y para el 2011 del 94%. Es decir que por cada dólar que cuenta la empresa 0,95 y 0,94 son propios de la entidad.

### ANÁLISIS DE RENTABILIDAD

#### RENTABILIDAD ECONÓMICA

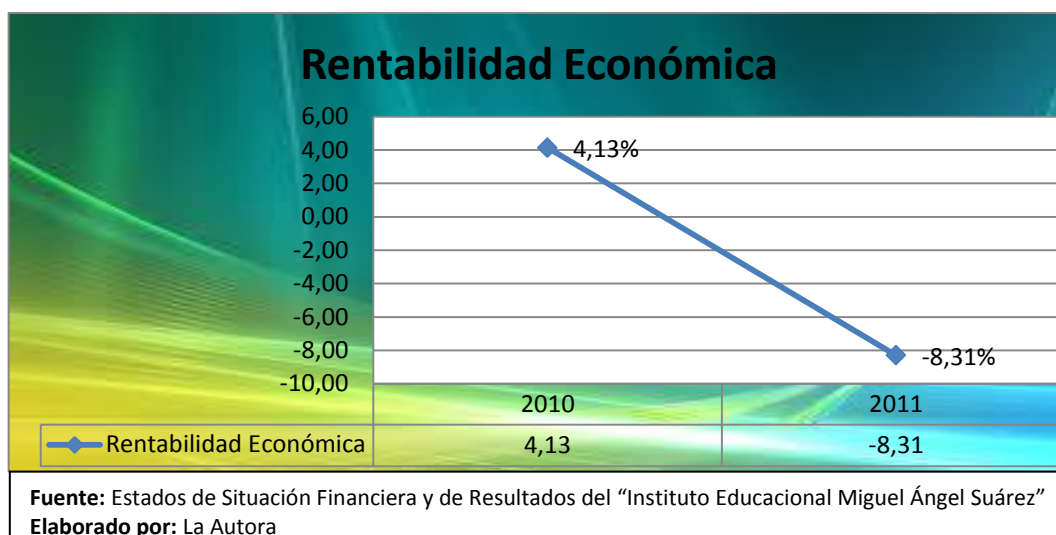
##### Fórmula

$$\text{Rentab. Económ.} = \frac{\text{Utilidad Antes de Interés e Impuestos}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

CUADRO N° 40

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{323.768,34} \times 100$	4,13%
2011	$\frac{-24.879,64}{299.391,02} \times 100$	-8,31%

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 40



## INTERPRETACIÓN

Se ha podido determinar que en el año 2011 no se obtuvo rentabilidad económica con un porcentaje del -8,31%, debido al incremento en los gastos que fueron superiores a los ingresos, mientras que en el año 2010 se obtuvo una utilidad considerable con un porcentaje del 4,13%. Por lo tanto se evidencia que no hubo una buena gestión en el manejo de los servicios, de costos y sobre los activo, lo cual está afectando a toda su

estructura por lo cual debe existir medidas correctivas que ayuden a obtener un buen rendimiento económico.

## RENTABILIDAD FINANCIERA

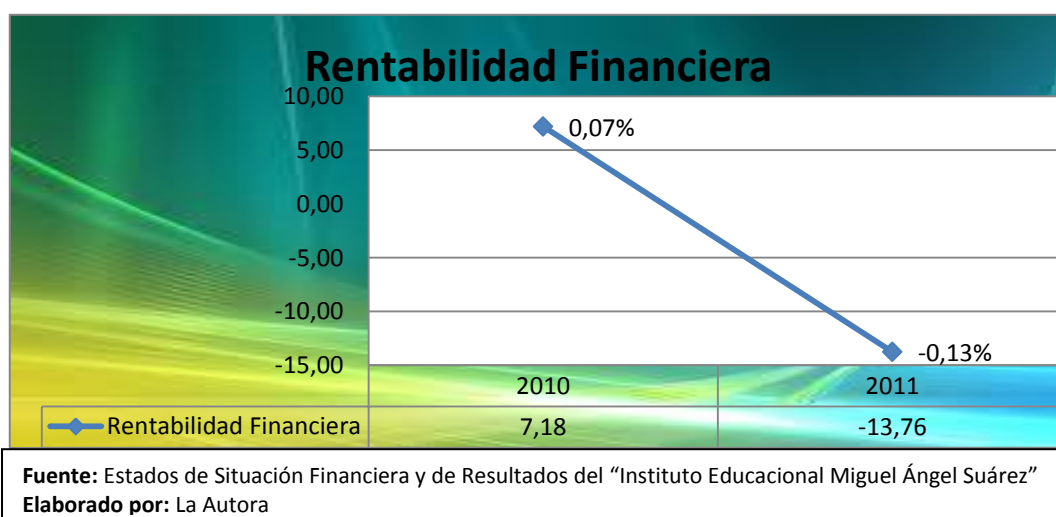
### Fórmula

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Utilidad Neta Del Período}}{\text{Capital Propio}} \times 100$$

CUADRO N° 41

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{186.008,55} \times 100$	7,18%
2011	$\frac{-24.879,64}{186.008,55} \times 100$	-13,76%

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 41



## INTERPRETACIÓN

Al analizar la rentabilidad financiera y los elementos que la componen como margen, rotación del activo y apalancamiento, se observa que para el año 2010, si existe rentabilidad mediana del 0,07, porque la causa fundamental que incidió estuvo básicamente al comportamiento del margen de utilidad. Al contrario del año 2011 que se ocasiono una pérdida del -0,13%.

## RENTALIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL

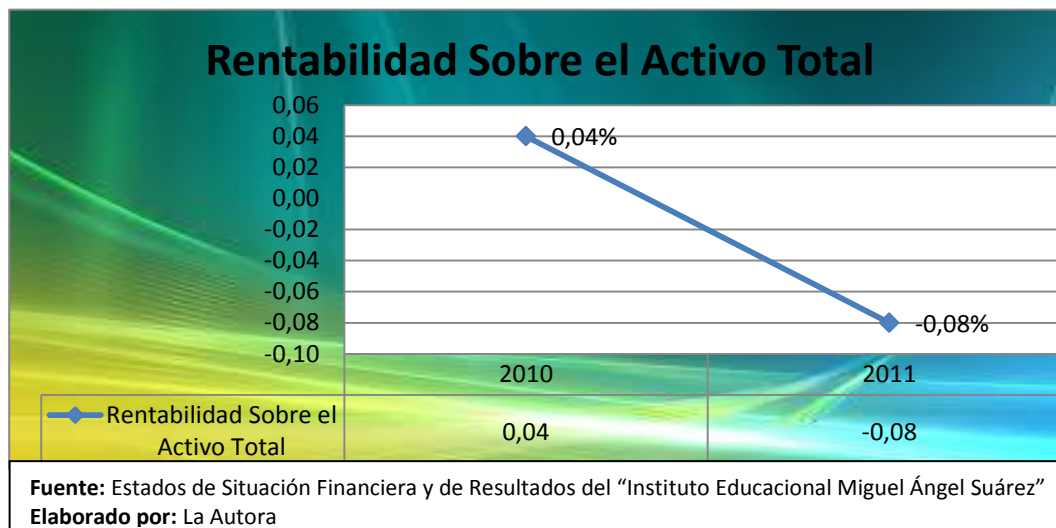
Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Sobre el Activo Total} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 42

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{323768,34}$	0,04%
2011	$\frac{-24.879,64}{299391,18}$	-0,08%

### REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 42



### INTERPRETACIÓN

El indicador calculado significa que la utilidad y pérdida neta con respecto al activo total, correspondieron al 0,04 o lo mismo que es el 4% para el año 2010 y para el 2011 con el -0,08 o lo que es igual a que por cada dólar que el Instituto ha invertido en activos totales generó 0,04 centavos en el 2010 y para el 2011 se debe -0,08 debido a la pérdida generada, debido a que en el 2 periodo no están siendo aprovechados en su totalidad los activos.

### RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE)

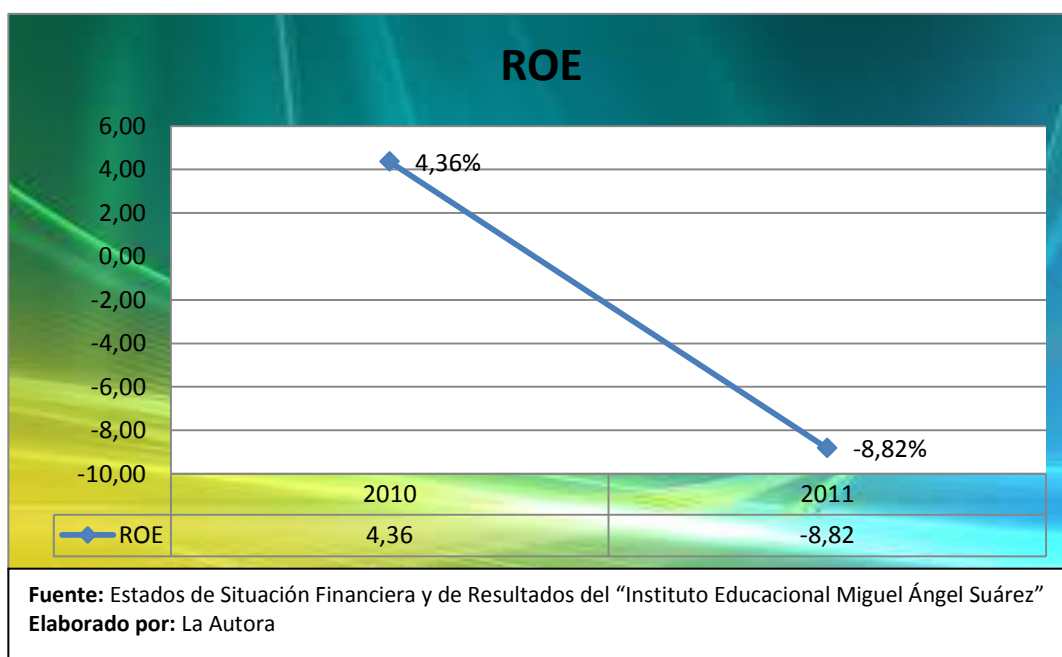
**Fórmula:**

$$ROE = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

CUADRO N° 43

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{306.847,38}$	4,36%
2011	$\frac{-24.879,64}{281.967,74}$	- 8,82%

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 43



## INTERPRETACIÓN

Los resultados anteriores significan que los resultados de ejercicio corresponden al 4,36% en el 2010 y el -8,82% en el 2011, lo cual significa que los dueños del Instituto obtuvieron un rendimiento sobre su inversión

para el primer año del 4,36 y para el siguiente año no se obtuvo ningún tipo de rendimiento debido a que existió una pérdida con un porcentaje del -8,82, en base a que no existió un buen margen de utilidad, lo que ocasiona que el dinero invertido no está generando buenos resultados.

## RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO

### Fórmula

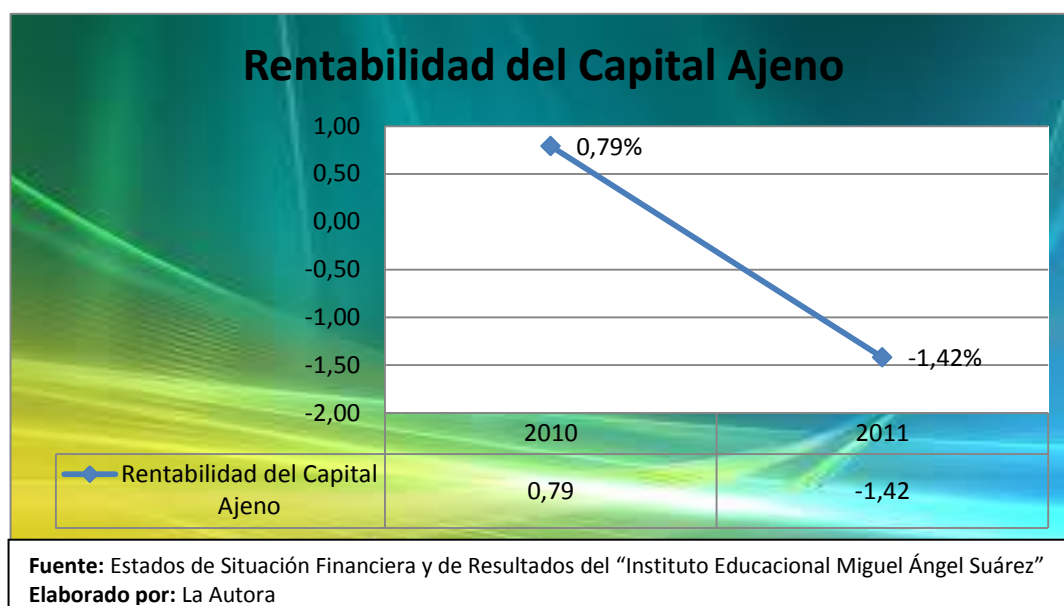
$$\text{Rentabilidad del Capital Ajeno} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

CUADRO N° 44

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{16920,96}$	0,79%
2011	$\frac{-24.879,64}{17.423,44}$	-1,42%



### REPRESENTACIÓN GRAFICA N°44



### INTERPRETACIÓN

Al aplicar el indicador refleja que el capital ajeno aporta con 0,79 centavos en el 2010 para la obtención de la Utilidad y en el 2011 se observa que no hubo ningún aporte ya que se ocasiono una perdida que representa el - 1,41, es decir que en el 2010 el 79% se genera de los pasivos.

### RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS

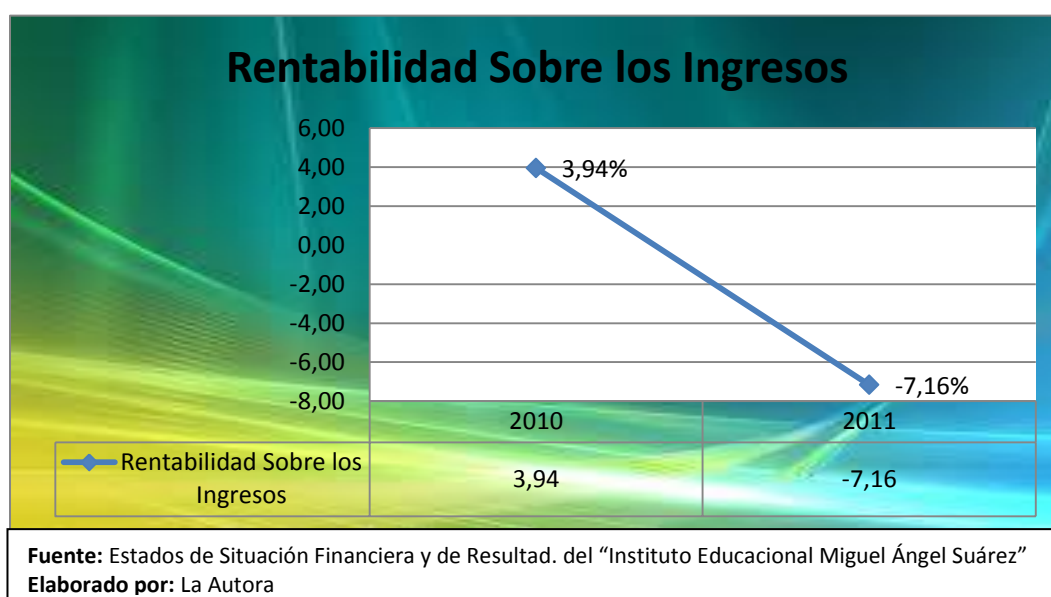
#### Fórmula

$$\text{Rentabilidad sobre los Ingresos} = \frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Ingresos}}$$

CUADRO N° 45

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{339.329,57}$	3,94%
2011	$\frac{-24.879,64}{347.403,44}$	-7,16%

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 45



## INTERPRETACIÓN

El resultado de este indicador da a conocer que el Instituto, en el año 2010 logro obtener un porcentaje del 3,94% de utilidad y en el año 2011 el -7,16%, es decir que en este último año disminuyo el rendimiento de sus ingresos en relación al año anterior.

## SISTEMA DUPONT 2010

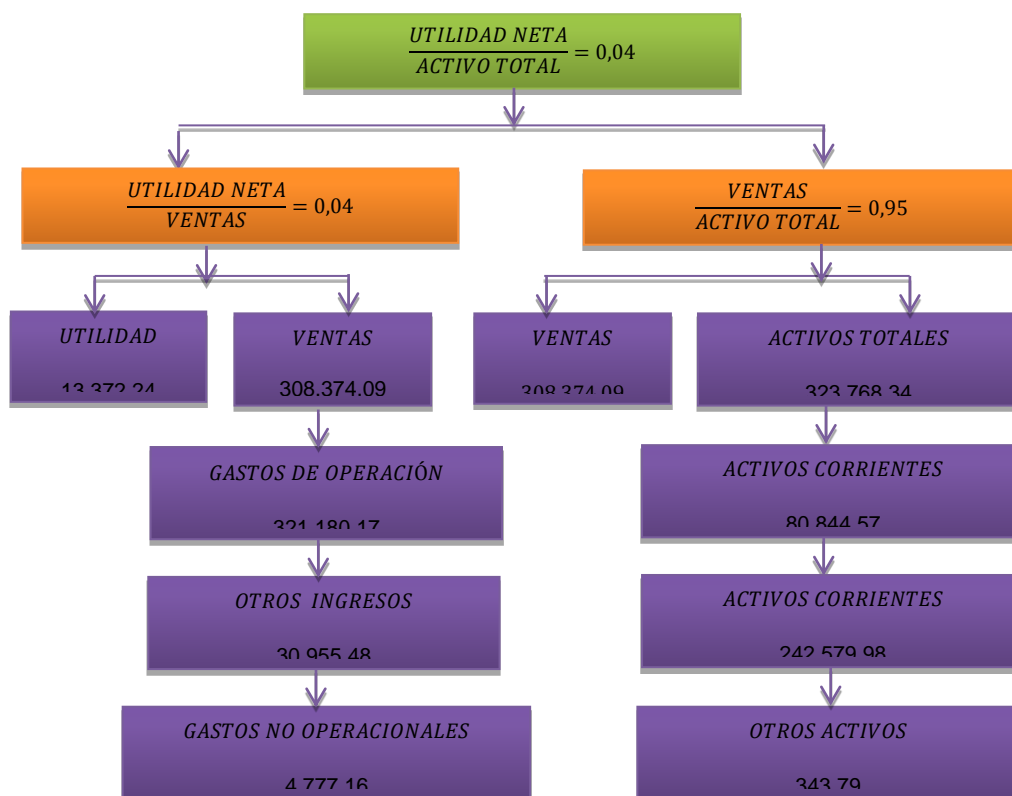
### Fórmula

$$\text{Sistema Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

CUADRO N° 46

AÑO	CÁLCULO	%
2010	$\frac{13.372,24}{323.768,34} = \frac{13.372,24}{308.374,09} \times \frac{308.374,09}{323.768,34}$ $0,04 = 0,04 \times 0,95$ $0,04 = 0,038 - 0,04$	0,04 = 0,04

REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 46

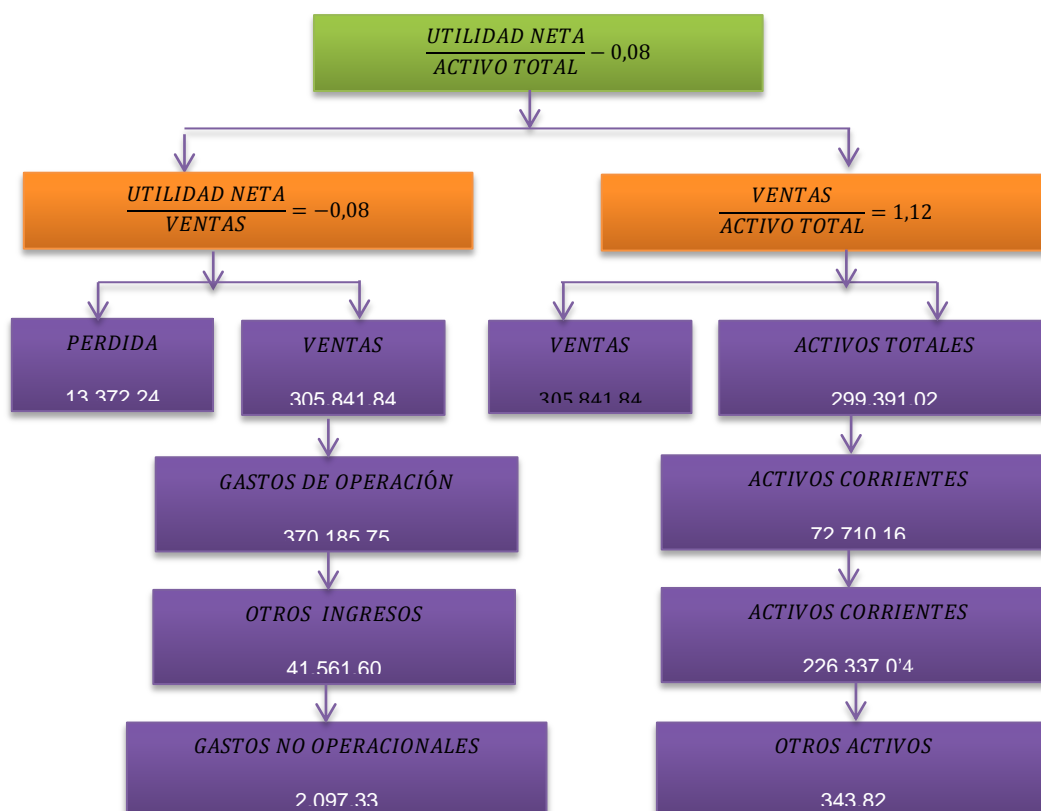


# SISTEMA DUPONT 2011

## CUADRO N° 47

AÑO	CÁLCULO	%
2011	$\frac{-24.879,64}{299.391,02} = \frac{-24.879,64}{305.841,84} \times \frac{305.841,84}{299.391,02}$ $-0,08 = -0,08 \times 1,02$ $-0,08 = -0,08$	-0,08 = -0,08

## REPRESENTACIÓN GRAFICA N° 47



## INTERPRETACIÓN

Esto significa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado de la rotación de las ventas que es del 0,95 veces para el 2010 y del 1,12 veces para el 2011, mientras que el margen de utilidad que dejan las ventas son del 0,04 para el primer año y del -0,08 para el segundo, lo cual quiere decir que el Instituto no gana porque las ventas produzcan un margen apreciable de utilidad, sino por la gran rotación de venta de los servicios que presta.

## VALOR ECONÓMICO AGREGADO (EVA)

### Activo Neto Financiado

CUENTAS	AÑO 2010	AÑO 2011
<b>Prestamos IEES por pagar</b>	\$344,17	\$591,25
<b>Proveedores</b>	\$539,20	0
<b>Patrimonio</b>	\$ 306.847,38	\$ 281.967,74
<b>ACTIVO NETO FINANCIADO</b>	<b>\$ 307.730,75</b>	<b>\$ 282.558,99</b>

**Capital Promedio Ponderado.**

RECURSOS	VALORES 2010	TASA 2010	PARTICIP. 2010	PONDERAC. 2010
Préstamo x pagar	\$344,17			
Proveedores	\$539,20			
	\$883,37	13%	0,29%	0,04%
Patrimonio	\$ 306.847,38	20%	99,71%	19,98%
<b>TOTAL COSTO PROMEDIO CAPITAL 2010 → 20,02</b>				
RECURSOS	VALORES 2011	TASA 2011	PARTICIP. 2011	PONDERAC. 2011
Préstamo x pagar	\$591,25			
Proveedores	0			
	\$591,25	13%	0,21%	0,03%
Patrimonio	\$ 281.967,74	20%	99,79	19,96%
<b>TOTAL COSTO PROMEDIO CAPITAL 2011 → 19,99</b>				

**Procedimiento para el cálculo de la participación y ponderación**  
**Participación.**

PARTICIPACIÓN Y PONDERACIÓN	
<b>AÑO 2010</b>  $\begin{array}{ccc} 307.730,75 & \nearrow & 100 \\ 883,37 & \searrow & X \end{array}$  $\frac{88337,00}{307.730,75} = 0,29 \times 13\% = 0,04\%$	<b>AÑO 2011</b>  $\begin{array}{ccc} 282.558,99 & \nearrow & 100 \\ 591,25 & \searrow & X \end{array}$  $\frac{59125,00}{282.558,99} = 0,21 \times 13\% = 0,03$
$\begin{array}{ccc} 307.730,75 & \nearrow & 100 \\ 306.847,38 & \searrow & X \end{array}$  $\frac{30684738,00}{307.730,75} = 99,71 \times 20\% = 19,94$	$\begin{array}{ccc} 282.558,99 & \nearrow & 100 \\ 281.967,74 & \searrow & X \end{array}$  $\frac{28196774,00}{282.558,99} = 99,79 \times 20\% = 19,96$

**Cálculo de la Utilidad Neta Ajustada.**

	Año 2010	Año 2011
Utilidad Neta	13.372,24	(-24.879,64)
Gastos Financieros	0,00	0,00
Utilidad Neta Ajustada.	13.372,24	(-24.879,64)

### Cálculo del EVA Básico

2010	
$EVA = UNA - (ANF \times CPC)$	
$EVA =$	$13.372,24 - (307.730,75 \times 0.2002)$
$EVA =$	$13.372,24 - 61607,70$
<b><math>EVA =</math></b>	<b><math>-48.253,46</math></b>
2011	
$EVA = UNA - (ANF \times CPC)$	
$EVA =$	$(-24.879,64) - (282.558,99 \times 0.1999)$
$EVA =$	$(-24.879,64) - 56483,54$
<b><math>EVA =</math></b>	<b><math>-31603,90</math></b>

### Interpretación del EVA Básico.

El Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, no generó un Valor Agregado (EVA) siendo este negativo de \$ -48.253,46, es decir que con la Utilidad Neta Ajustada (UNA) de \$ 13.372,24, no ha podido reducir sus costos por consiguiente el Costo Promedio Ponderado (CPC) es de \$-61607,70, lo cual no ha permitido que en el año 2010 no haya un Valor Agregado (EVA).



En año 2011 el Instituto Educacional presenta un Valor Agregado (EVA) negativo de \$ - 31603,90, es decir que la Utilidad Neta Ajustada (UNA) de -24.879,64 no ha podido reducir sus costos más bien han aumentado con relación al año 2010, debido a la perdida obtenida por el incremento notable de sus gastos, el Costo Promedio Ponderado (CPC) es de \$ -56483,54 lo cual no ha permitido que exista un Valor Agregado.

### **Estrategias para mejorar el EVA Básico.**

- Disminuir la compra de activos fijos

Esta alternativa se puede dar evitando la compra de activos fijos que no estén generando mayor productividad.

- Administrar los riesgos de la deuda.

Buscar nuevas estrategias de endeudamiento ya sea bancaria como también con proveedores.

- Aumentar las Ingresos.

Buscar nuevos servicios que tengan mejor calidad pero que no sean costosos.

- Disminuir los gastos

Dando de baja algunos muebles y enseres o equipos que produzcan grandes gastos para su arreglo.

Que exista un control de suministros de oficina, así como de los servicios básicos que están incurriendo en elevados gastos

# **“INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL” SUÁREZ”**



## **INFORME DEL ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO**

**PERIODO DEL ANÁLISIS**

**AÑOS 2010-2011**

**ANALISTA:**

**KARLA GABRIELA CARRILLO SARITATMA**

**LOJA-ECUADOR**

**2012**

Loja, 31 de Julio del 2012

Hermana

Lucy Pico Ramírez

**DIRECTORA DEL “INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ”**

Ciudad,

Por medio de la presente me permito hacerle conocer los resultados obtenidos en el Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, aplicado al Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, de la ciudad de Loja, periodos 2010-2011, el mismo que se ha efectuado basándose en los métodos, técnicas y procedimientos del Análisis Financiero en base a la información presentada en los Estados Financieros de los años 2010-2011, cuyos resultados sirvieron para determinar el grado de eficiencia en la gestión financiera y de esta manera tomar las decisiones correctas para el mejoramiento del Instituto.

Por lo expuesto anteriormente me permito poner a su consideración los siguientes resultados.

**Atentamente,**

Karla Carrillo

**ANALISTA FINANCIERA**

## **INFORME DEL ANÁLISIS**

### **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2010**

En el año 2010 el Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, cuenta con un Total de Activos de \$ 323.768,34 que representa el 100%, de los cuales tiene en el Activo Corriente \$80.844,57 con el 24,97%, esto se debe al bajo nivel de efectivo que mantiene, debido a que gran parte de estos han sido invertidos en los Activos no Corrientes que son de \$ 242.579,98 con un porcentaje de 74,92%, lo cual es aceptable debido a que sus actividades están relacionadas a prestar un buen servicio tanto en infraestructura apropiada, equipos de acuerdo a los avances tecnológicos, y así como gran cantidad de muebles y enseres para uso de sus educandos. Dentro de otros activos se obtuvo un el 0,11%, siendo mínimo pero representativo dentro del Instituto.

En las cuentas del Pasivo se alcanzó resultados dentro del Pasivo Corriente de \$ 16.920,96 con un porcentaje del 5,23%, que muestra las obligaciones contraídas en menos de un año y que han sido adquiridas para inversiones dentro del Instituto, para ofrecer un mejor servicio, también en la demora de pagos y salarios que por ley debe pagárseles a

los empleados. Y el Patrimonio es de \$306-847,38 que representa el 94,77% del Total de Pasivo y Patrimonio. Dando a conocer el capital que posee el Instituto, así como la utilidad obtenida, debido a una buena captación de ingresos y un buen manejo en el control de los gastos, produce una utilidad a favor del Instituto Educacional.

### **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PERIODOS 2011**

En el año 2011 el Total de Activos es de \$299.391,02 que representan el 100%, de los cuales en el Activo Corriente cuenta con \$72.710,16, siendo su porcentaje del 24,29%, esto se debe a que cuenta con un nivel bajo de efectivo disponible, ya que gran parte de estos han sido invertidos en los Activos no Corrientes que tienen un valor de \$226.337,04 con su porcentaje de 75,60%, en base a que sus actividades están relacionadas a prestar un buen servicio a quienes forman parte del Instituto.

Respecto al financiamiento, es decir a la composición del Pasivo y Patrimonio, se tiene que la Participación del Pasivo Corriente, tiene un valor de \$17.423,44 con un porcentaje de 5,82%, debido a las deudas que ha contraído ya sea por la adquisiciones para mejoramiento de la Institución, así como también por el pago de sueldos y salarios al personal administrativo y docente. En tanto que el Patrimonio tiene un valor de

\$281.967,74, que representa el 94,18% del Total de Pasivo y Patrimonio. Lo cual da a conocer sobre el Capital Propio que posee el Instituto, así como la pérdida obtenida el periodo.

## **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

### **PERIODO 2010**

El Total de Ingresos generados por las actividades que realiza el Instituto es de \$ 339.329,57 que representa el 100%, donde los más representativos son los Ingresos Operacionales que tiene un saldo de \$308.374,09 cuyo porcentaje es de 90,88%, que son quienes generan mayor rentabilidad que dejan el cobro de matrículas y pensiones, mientras que los Ingresos No Operacionales cuentan con \$30.955,48 que representan el 9,12% cuyo porcentaje es mínimo ya que se efectúan por motivos diferentes a las actividades normales del Instituto.

En cuanto al Total de Gastos, estos mantienen un valor de \$325.957,33 que representan el 100%, donde los más representativos son los Gastos Operacionales cuyo valor es de \$ 321.180,17 que reflejan el 94,65%, mientras que los Gastos No Operacionales cuentan con \$4.777,16 que únicamente representan el 1,41% cuyos valores se generan para llevar a

cabo las diferentes actividades ocasionales que se dan dentro del Instituto, como son capacitaciones al personal.

Con respecto a la Utilidad del Ejercicio durante el año 2010 es de \$13.372,24 que representa el 3,94%, lo que significa que el Instituto cuenta con una administración financiera eficiente que ha logrado generar utilidades que le benefician al Instituto.

## **ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

### **PERIODO 2011**

Dentro del total de Ingresos cuenta con un valor de \$ 347.403,44 que representa el 100%, donde los más representativos son los Ingresos Operacionales con \$305.841,84 cuyo porcentaje es del 88,04%, originados principalmente por el cobro de pensiones mensuales, esto en relación a los Ingresos No Operacionales que representan 11,96% del valor de \$41.561,60 por actividades al giro normal del Instituto.

En cuanto al Total de Gastos, estos mantienen un valor de \$372.283,08 que representan el 100%, donde los más representativos son los Gastos Operacionales cuyo valor es de \$ 370.185,75 que reflejan el 106,56%, mientras que los Gastos No Operacionales cuentan con \$2.097,33que

únicamente representan el 0,60% cuyos valores se generan para llevar a cabo las diferentes actividades que se dan dentro del Instituto.

En relación a la Perdida del Ejercicio durante el año 2011 es de \$-24.879,64 que representa el -7,16%, lo que significa que en el Instituto se han originado gran cantidad de gastos que no han podido ser cubiertos con los ingresos generados lo cual han producido que se dé una perdida, afectando a la economía del Instituto.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

### **PERIODOS 2010 - 2011**

El Total del Activo Corrientes del Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, disminuyo durante el año 2011 en \$ -16.242,94 equivalente al -10,06%, debido a que las cuentas que lo integran han disminuido, produciendo de esta manera que la disponibilidad de sus fondos para cubrir posibles eventualidades sean menores.

### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

En donde la cuenta Bancos en el año 2011 tiene una disminución del \$-30.099,35 con un porcentaje de -55,05%, ocasionado la baja en el ingreso de efectivo a las respectivas cuentas por el cobro de los servicios que presta, por lo que ocasiona un nivel bajo en la liquidez.



La cuenta Cuentas por Cobrar en el año 2011 representa un valor de \$17.415,19 con respecto al año 2010 con el \$7.556,87 lo que constituye un aumento en este último año, debido a que el Instituto no cuenta con políticas apropiadas para recuperar el efectivo, ocasionando un alto nivel de cuentas por cobrar. La cuenta Inventario para el año 2011 presenta un saldo de \$ 25.984,79 con respecto al año 2010 con un saldo de 14.531,64 lo que constituye un aumento de \$ 11808,15 con una razón de 1,79% debido al incremento de mercadería para la venta de uniformes a los estudiantes, lo que produce que sus ingresos se incrementen.

### **ACTIVOS NO CORRIENTES**

El Activo no Corriente refleja una disminución de \$-16.242,94 equivalente al -6,70%. Entre las cuentas más representativas están: La cuenta Equipo de Computación en el año 2011 presenta un saldo de \$ 37.090,19 con respecto al año 2010 tiene un saldo de \$ 35.454,65 lo que constituye un aumento de \$ 1.635,54 con un porcentaje de 4,61% por cuanto el Instituto adquirió nuevos equipos de cómputo y de esta manera poder prestar un mejor servicio a sus beneficiarios.

La cuenta Muebles y Enseres en el año 2011 representan un saldo de \$ 35.435,24 con respecto al año 2010 tiene un saldo de \$ 31.360,24 lo que constituye un aumento de \$ 4.705,00 que equivale al 12,99% por

cuanto el Instituto remodelo sus muebles y enseres, con el objetivo de brindar calidad en los servicios que presta.

## **OTROS ACTIVOS**

Este grupo no presenta variaciones ya que ha mantenido sus saldos casi iguales con una insignificante variación de \$ 0,03 durante los dos años analizados, debido a que se sigue utilizando la estrategia de usar material publicitario, con el fin de darse a conocer dentro de toda la sociedad.

## **PASIVO CORRIENTE**

En cuanto al Total de Pasivo presentan un aumento de \$502,48 que equivale al 2,97% con una razón de 1,03, valor que se debe a las obligaciones que mantiene el Instituto que durante el año 2011 han aumentado en relación al año anterior. Donde se puede observar que sus cuentas que han tenido gran variación son: La cuenta Préstamo al IESS por Pagar, que refleja un incremento de 247,08 lo cual representa el 71,79%, debido a que estos préstamos para este último año aumentaron su valor para cubrir ciertas obligaciones a los docentes.

La cuenta Fondos de Reserva por Pagar, representa para el 2011 \$497,01 y para el 2010 es de \$384,84, lo que significa un aumento de

\$112,17 que representa el 29,15%, debido al aumento de personal puesto que ingresaron nuevos docentes para el área de computación e inglés, ocasionando que se contraiga obligaciones pendientes de pago.

## **PATRIMONIO**

En lo que respecta al Patrimonio durante el año 2010 mantiene un valor de \$306.847,38 y en el 2011 \$281.967,74, evidenciando una disminución de \$-24.879,64 que representa el -8,11%; disminución que se debe a la pérdida que se ha producido.

Donde la cuenta Perdida del Ejercicio tiene un aumento de \$ - 24.879,64, que representa el -8, 11 con una razón de 1,95 considerando que el Instituto cuenta Activos Corrientes que no pueden generar mayor utilidad puesto que su capital está concentrado en los Activos no Corrientes lo cual produce que en este caso se ocasione una pérdida perjudicando a la estabilidad del Instituto.

## **ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS**

### **PERIODOS 2010 – 2011**

#### **INGRESOS**

El Total de Ingresos del Instituto, se incrementó durante el año 2011 en \$ 8.073,87 equivalente al 2,38%, con una razón del 1,02. Donde en los Ingresos Operacionales la cuenta más representativa es Pensiones que presenta una disminución de \$-3.183,90 con un porcentaje del -1,11 y una razón de 0,99, lo que significa que en el Instituto ha disminuido el valor de las pensiones en vista que se ha producido el retiro de alumnos.

#### **INGRESOS NO OPERACIONALES**

Dentro de los Ingresos No Operacionales la cuenta mayor representativa tenemos Otros Ingresos que durante el año 2011 se ha incrementado por un valor de \$10.386,50, con un porcentaje de 34,51% y una razón de 1,35, dichos valores dados por circunstancias ajenas al giro normal de las actividades tales como copias, impresiones, lo cual realiza el instituto y que a su vez aportan para incrementar su rentabilidad.

#### **GASTOS**

En cuanto al Total de Gastos se observa que ha existido un incremento en el año 2011 por \$46.325,75, que representa el 14,21% y una razón de 1,14.

## **GASTOS OPERACIONALES**

Dentro de los Gastos Operacionales tenemos la cuenta Gastos De Personal presenta un saldo de \$267.772,28 en el año 2011 y \$ 247.915,80 para el año 2010, dando como resultado un aumento de \$ 19856,48, con un porcentaje de 8,01%, estos valores se deben al aumento de personal docente, lo que ocasiona gran salida de efectivo que afecta la liquidez del Instituto.

La cuenta Depreciación de Muebles y Enseres en el año 2011 presento un saldo de \$3.100,23 y en el año 2010 un saldo de \$2.822,42 lo que constituye un aumento de \$ 277,81 que representa el 9,84%, debido a que estos valores cubren el desgaste de los Activos fijos que año tras año aumenta.

## **GASTOS NO OPERACIONALES**

En cuanto a los Gastos no Operacionales tenemos Otros Gastos que presenta una disminución de \$ -2697,83, con un porcentaje de -56,10% y una razón de 0,44, debido a que se han efectuado en menor cantidad gastos relacionados a las actividades normales del Instituto que de manera imprevista han surgido.

## INDICADORES POR RAZONES FINANCIERAS

- **INDICADORES DE LIQUIDEZ**

**RAZÓN CORRIENTE:** El Instituto tiene una razón corriente de 4,77% en el año 2010 y de 4,17% para el año 2011, esto quiere decir que por cada dólar que el Instituto debe a corto plazo cuenta con \$4,77 (2010) y con \$4,17 (2011) para respaldar dichas obligaciones, lo que demuestra que cuenta con una solvencia favorable, ya que la mayor parte de los activos corrientes no están siendo financiados por deudas a terceros.

**CAPITAL NETO DE TRABAJO:** El Capital de Trabajo, permite medir la liquidez que durante el año 2010 es de \$63.923,61 y para el año 2011 de \$55.286,72 , determinando que sus activos corrientes satisfacen a sus pasivos corrientes lo cual genera un capital de trabajo positivo, para continuar operando con normalidad y disminuir el riesgo de insolvencia.

**PRUEBA ÁCIDA:** El indicador da a conocer que el Instituto presenta una Prueba Ácida de \$ 3,92 y \$2,68 para cada año respectivamente, lo cual quiere decir que por cada dólar que se debe a corto plazo, cuenta para su cancelación con \$ 3,92 para el 2010 y \$2,68 para el 2011 en Activos Corrientes de fácil realización, sin tener que recurrir a la venta de sus Inventarios.

- **INDICADORES DE ACTIVIDAD**

**ACTIVOS FIJOS:** El resultado en este indicador indica que los Activos Fijos han rotado 1,27 veces en el año 2010 mientras que en el año 2011 ha rotado 1,35 veces, esto quiere decir que los ingresos fueron en estos dos últimos años superiores a los activos fijos, ya que se obtuvo por cada dólar invertido 0,27 y 0,35 centavos en cada año respectivamente.

**ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES:** El resultado en este indicador indica que la rotación de los Activos Totales en el año 2010 es de 1,04 veces y en el año 2011 es de 1,16 veces lo que significa que los Activos Totales han rotado una sola vez para los dos años respectivamente; siendo mínima esta rotación lo cual ocasiona que de esta forma los Activos no tengan un buen aporte en la generación de ingresos.

## **INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

**NIVEL DE ENDEUDAMIENTO:** Este indicador da a conocer que por cada dólar que el Instituto tiene invertido en Activos es de \$ 5,23 centavos en el año 2010 y de \$5,82 centavos en el año 2011; han sido financiados por los Acreedores, Instituciones Financieras Proveedores, Empleados, Etc. En otras palabras para el año 2010 y 2011 los acreedores representan el 5,23% y del 5, 82% respectivamente para cada año; y los

dueños del complemento es decir del 94,77% y del 94,18% para cada año.

**ENDEUDAMIENTO FINANCIERO:** Al analizar el endeudamiento financiero se tiene que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 0,11% en el año 2010 y el 0,19% en el 2011 de los ingresos, Lo cual indica que cuenta con una capacidad suficiente para atender por completo los gastos financieros que produce la deuda.

#### **INDICADORES DE APALANCAMIENTO**

**APALANCAMIENTO FINANCIERO:** Este indicador mide el grado del compromiso del Patrimonio de los socios o accionistas para con los acreedores de la Empresa lo que significa que por cada dólar del Patrimonio se tiene deudas tanto para el 2010 y 2011 de \$ 0,06 centavos. Además se podría decir también que cada dólar de los dueños está comprometido el 6% respectivamente, sin embargo esta no debe entenderse que los Pasivos se pueden pagar con Patrimonio puestos que ambos constituyen para la Instituto un compromiso.

**RAZÓN DE AUTONOMÍA:** Este índice muestra que el Instituto se puede financiar con un capital propio para el año 2010 del 95% y para el 2011



del 94%. Es decir que por cada dólar que cuenta la empresa 0,95 y 0,94 son propios de la entidad.

## **INDICADORES DE RENTABILIDAD**

**RENTABILIDAD ECONÓMICA:** Se ha podido determinar que en el año 2011 no se obtuvo rentabilidad económica con un porcentaje del -8,31%, debido al incremento en los gastos que fueron superiores a los ingresos, mientras que en el año 2010 se obtuvo una utilidad considerable con un porcentaje del 4,13%. Por lo tanto se evidencia que no hubo una buena gestión en el manejo de los servicios, de costos y sobre los activo, lo cual está afectando a toda su estructura por lo cual debe existir medidas correctivas que ayuden a obtener un buen rendimiento económico.

**RENTABILIDAD FINANCIERA:** Al analizar la rentabilidad financiera y los elementos que la componen como margen, rotación del activo y apalancamiento, se observa que para el año 2010, si existe rentabilidad mediana del 0,07, porque la causa fundamental que incidió estuvo básicamente al comportamiento del margen de utilidad. Al contrario del año 2011 que se ocasiono una pérdida del -0,13%.

**RENTALIDAD SOBRE EL ACTIVO TOTAL:** El indicador calculado significa que la utilidad y pérdida neta con respecto al activo total,

correspondieron al 0,04 o lo mismo que es el 4% para el año 2010 y para el 2011 con el -0,08 o lo que es igual a que por cada dólar que el Instituto ha invertido en activos totales generó 0,04 centavos en el 2010 y para el 2011 se debe -0,08 debido a la pérdida generada, debido a que en el 2 periodo no están siendo aprovechados en su totalidad los activos.

**RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE):** Los resultados anteriores significan que los resultados de ejercicio corresponden al 4,36% en el 2010 y el -8,82% en el 2011, lo cual significa que los dueños del Instituto obtuvieron un rendimiento sobre su inversión para el primer año del 4,36 y para el siguiente año no se obtuvo ningún tipo de rendimiento debido a que existió una pérdida con un porcentaje del -8,82, en base a que no existió un buen margen de utilidad, lo que ocasiona que el dinero invertido no está generando buenos resultados.

**RENTABILIDAD DEL CAPITAL AJENO:** Al aplicar el indicador refleja que el capital ajeno aporta con 0,79 centavos en el 2010 para la obtención de la Utilidad y en el 2011 se observa que no hubo ningún aporte ya que se ocasionó una pérdida que representa el -1,41, es decir que en el 2010 el 79% se genera de los pasivos.

**RENTABILIDAD SOBRE LOS INGRESOS:** El resultado de este indicador da a conocer que el Instituto, en el año 2010 logró obtener un porcentaje del 3,94% de utilidad y en el año 2011 el -7,16%, es decir que en este

último año disminuyo el rendimiento de sus ingresos en relación al año anterior.

**SISTEMA DUPONT:** Esto significa que la rentabilidad de la inversión procede en mayor grado de la rotación de las ventas que es del 0,95 veces para el 2010 y del 1,12 veces para el 2011, mientras que el margen de utilidad que dejan las ventas son del 0,04 para el primer año y del -0,08 para el segundo, lo cual quiere decir que el Instituto no gana porque las ventas dejen un margen apreciable de utilidad, sino por la gran rotación de venta de los servicios que presta.

**VALOR ECONÓMICO AGREGADO:** El Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez, no generó un Valor Agregado (EVA) siendo este negativo de \$ -48.253,46, es decir que con la Utilidad Neta Ajustada (UNA) de \$ 13.372,24, no ha podido reducir sus costos por consiguiente el Costo Promedio Ponderado (CPC) es de \$-61607,70, lo cual no ha permitido que en el año 2010 no haya un Valor Agregado (EVA).

En año 2011 el Instituto Educacional presenta un Valor Agregado (EVA) negativo de \$ - 31603,90, es decir que la Utilidad Neta Ajustada (UNA) de -24.879,64 no ha podido reducir sus costos más bien han aumentado con relación al año 2010, debido a la perdida obtenida por el incremento notable de sus gastos, el Costo Promedio Ponderado (CPC) es de \$ -56483,54 lo cual no ha permitido que exista un Valor Agregado.

## CONCLUSIONES

1. En relación a los activos, se puede notar que la inversión está concentrada en los activos no corrientes con un porcentaje del 75,6% y 74,92% para cada año respectivamente, debido a que el Instituto cuenta con una buena infraestructura, así como con gran cantidad de equipos y muebles en relación a los servicios que presta.
2. Con respecto a la Rotación de los Activos Totales estos reflejan que ha existido una mínima rotación en activos es decir que una sola vez han rotado para cada año, lo cual ocasiona que los Activos no tengan un aporte significativo en la generación de ingresos.
3. La rentabilidad sobre sus ingresos es baja, en relación a la inversión que realiza el Instituto para prestar sus servicios, donde para el año el 2010 se obtuvo un porcentaje del 4,13%. Y para el año 2011 ha disminuido considerablemente ocasionando una pérdida de -8,31%, considerando que su rotación aumento pero su margen de utilidad disminuyo en grandes porcentajes.

4. Se puede constatar que en los años de estudio el Nivel de Endeudamiento es aceptable por cuanto sus acreedores tienen una participación mínima del 5,23% en el 2010 y del 5, 82% en el 2011, mientras que la diferencia le corresponde a los dueños de la entidad con el 94,77% y del 94,18% para cada año.
  
5. El rendimiento sobre los activos para el año 2010 es del 4% es decir de \$0,04, y para el año 2011 del -0,08 % es decir de \$ -0,08 lo cual para este último año no se encuentra en un nivel aceptable ya que estamos hablando de un -0,08% que representa una pérdida, es decir que por cada dólar invertido se debe \$-0.08 centavos.
  
6. Presenta una sana política de financiamiento con una participación minoritaria de los pasivos del 6%, es decir que por cada dólar tiene deudas de \$0,06 por lo cual gran parte su patrimonio está comprometido, debido a que las obligaciones con terceros son demasiado bajas, y que a lo largo del tiempo podría traerle consecuencias negativas.

## RECOMENDACIONES

1. Se recomienda prestar mayor atención a los activos no corrientes aunque se encuentra en un nivel aceptable de acuerdo a los servicios que presta el Instituto, existe gran cantidad de ellos que están siendo ociosos y la vez generando costos que disminuyen la utilidad a generarse.
2. Lograr obtener mejores niveles de rotación de los activos totales para que ayuden a incrementar los ingresos del instituto y de esta manera evitar que se produzcan inestabilidad económica en el mismo.
3. Aprovechar nuevas fuentes de financiamiento que le permitan mantener una política de financiamiento adecuada, de tal manera que se alcance una relación del (50 a 50) donde se involucre a ambas partes, para de esta manera evitar los dueños comprometan en gran parte sus recursos, así como que los acreedores tenga mayor participación dentro del Instituto.
4. Mejorar la oferta académica que presta el Instituto, así como sus políticas de pago e ingreso, de tal manera que se pueda captar mayor número de estudiantes, donde dichos recursos que se

generen incrementaran los niveles de rentabilidad de los ingresos, teniendo siempre presente una buena administración de sus ingresos en relación a los gastos.

5. Implementar políticas que ayuden al aumento de la inversión en activos para mejorar el rendimiento de los mismos, que contribuyan a obtener una utilidad neta sostenible, donde se logre contar con suficiente liquidez para hacer frente a posibles eventualidades que se presenten de manera inesperada.
6. Trabajar con dinero ajeno es una buena opción pero se recomienda en lo posible contar con reservas que le permitan al Instituto contar con los recursos necesarios para enfrentar posibles contingencias con terceros.

## **g. DISCUSIÓN**

Para conocer las principales ventajas y desventajas del Instituto Educacional Miguel Ángel Suarez, realice un análisis de las diferentes actividades económicas como sociales que realiza, para conocer la realidad del Instituto, mediante la aplicación de una entrevista a la directora y a la contadora del establecimiento, en base a ello se pudo evidenciar que no se ha realizado un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financieros por motivo de tiempo y falta de personal al no existir un auxiliar para el área contable de este diagnóstico, entre otros argumentos se concluye lo siguiente: No se conoce de manera técnica la Estructura Financiera del Instituto, la liquidez, la rotación de los activos, el nivel de rentabilidad, el nivel de endeudamiento.

Por ello aplique un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero, donde en el año 2010 se pudo evidenciar que hubo una utilidad de \$ 13.372,24 valor que permitió determinar un porcentaje de 3,94%, que evidencia que el Instituto está generando beneficios durante este año. Para el año 2011 se evidenció que existieron valores negativos en la rentabilidad, debido a que existió una pérdida por el valor de \$-24879,64,



con un porcentaje de -7,16% puesto que en este año los gastos totales fueron mayores a los ingresos generados.

Es importante recalcar que a través de este trabajo de tesis pude llegar al cumplimiento de los objetivos planteados, en donde inicié realizando un análisis Vertical y Horizontal de los Estado Financieros periodos 2010 – 2011, para poder conocer si ha existido algún aumento o disminución en cada uno de sus rubros, los mismos que estén contribuyendo o afectando su estabilidad. Seguidamente se aplicó las razones financieras para evaluar en forma general la parte financiera y económica: así tenemos la Liquidez dentro de la Razón Corriente con un promedio de \$4,77 en el 2010 y de \$ 4,17 en el 2011; Dentro de la Rotación tenemos para el 2010 el 1,04 y el 1,16 para cada año lo que significa que han rotado una sola vez en base a ello es mínima su aportación para generar ingresos.

En este caso puedo decir que el Instituto se encuentra en una posición no tan favorable debido a que este último año se obtuvo pérdida, en base al incremento de los gastos, mala gestión en los activos. De acuerdo a estos resultados obtenidos, las respectivas autoridades están en la posición de tomar las decisiones correctas en beneficio del Instituto.

## **h. CONCLUSIONES**

Luego de haber concluido el presente trabajo de tesis **titulado “ANÁLISIS DE RENTABILIDAD Y APALANCAMIENTO FINANCIERO EN EL INSTITUTO EDUCACIONAL MIGUEL ÁNGEL SUÁREZ, DE LA CIUDAD DE LOJA, PERIODOS 2010-2011**, hemos llegado a las siguientes conclusiones:

1. Que el Instituto, durante toda su actividad económica no ha realizado un análisis de rentabilidad y apalancamiento financiero, lo cual no le permite medir la eficiencia y eficacia de la Gestión Administrativa y Financiera, lo que hace que sus directivos no tomen las decisiones adecuadas para el progreso y adelanto del Instituto.
2. El Instituto, no posee información confiable, ya que la contadora no presenta los Estados Financieros de manera razonable como se exige dentro del mercado, en vista de que existen rubros que se repiten en varias ocasiones y su utilidad no se ve reflejada en el Estado de Situación Financiera.
3. El desconocimiento de una posición económica frente a los acreedores origina la toma inadecuada de decisiones teniendo en

cuenta que para el año 2010 la entidad obtuvo un financiamiento por parte de los acreedores de un 6% y para el 2011 de igual manera de un 6% ocasionando la perdida de buenas fuentes de financiamiento, y así evitar que su patrimonio este comprometido en gran parte.

4. El Instituto Educacional no cuenta con un índice de rentabilidad apropiada, que permita cubrir con las diferentes obligaciones pendientes de pago.
5. El EVA del Instituto Educacional en estos dos últimos años ha sido negativo, por lo que se puede conocer que el Instituto Educacional no cuenta con un buen nivel de capacidad eficiente y productiva para generar un alto nivel de rentabilidad.
6. Los objetivos planteados en el trabajo de tesis, se han cumplido a cabalidad, en cuanto a los resultados obtenidos en cada uno de los métodos de aplicación del análisis, los cuales permitieron identificar cual ha sido la real situación financiera del Instituto, por lo cual se deduce que al Instituto le hacía falta un Análisis de Rentabilidad, para que pueda tomar las medidas correctivas.

## **i. RECOMENDACIONES**

Para finalizar con el trabajo de tesis nos permitimos poner a consideración de la Directora de Instituto Educacional Miguel Ángel Suárez las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda a los directivos del Instituto establecer a quien corresponda realizar periódicamente un Análisis de Rentabilidad y Apalancamiento Financiero a los Estados Financieros para tener información actualizada acerca de la rentabilidad y nivel de endeudamiento del Instituto, en base a ello tomar decisiones adecuadas.
2. Realizar los Estados Financieros de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados de contabilidad de tal manera que sean claros, confiables y oportunos. Además colocar sus respectivas notas aclaratorias.
3. Se recomienda a quienes están a cargo del Instituto, que busque alternativas de endeudamiento con terceros para que de esta manera el Instituto no se financie por completo con su Patrimonio y

pueda financiarse por terceros para implementar nuevos servicios que satisfagan las necesidades de los usuarios.

4. Mantener un control sobre los Gastos que ayuden a obtener mayores Ingresos para el Instituto y así poder contar con un alto nivel de Rentabilidad, suficiente para hacer frente a las diferentes obligaciones y por ende obtener una utilidad favorable.
5. Para aumentar el EVA se recomienda: Invertir en proyectos nuevos, que cumplan con obtener rentabilidad por encima del costo de capital. Dar de baja a los activos fijos que no estén generando mayor productividad y estén causando gastos por su arreglo y mantenimiento, así mismo aumentar los ingresos buscando nuevos servicios que tengan mejor calidad pero que no sean costosos.
6. Finalmente recomendamos a los Directivos del Instituto que consideren las respectivas recomendaciones puestas a su juicio que le permitan contar con la información necesaria que ayude en la toma de decisiones adecuadas para el buen desarrollo del mismo. Y a la Carrera de Contabilidad y Auditoría continuar con la realización de trabajos de investigación que ayudan a consolidar la formación profesional.

## j. BIBLIOGRAFÍA

### LIBROS

- BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. Contabilidad General, 6ta Edición. Editorial NUEVODIA 2005. Quito – Ecuador.
- ENRIQUE BENJAMIN, Franklin, Auditoria de Administrativo, Gestión del Cambio, Segunda Edición. Cali Colombia.
- GARCIA SARMIENTO, Oscar León, Administración Financiera Fundamentos y Aplicaciones, Tercera Edición.
- GITMAN. J, Lawrence, Administración Financiera, Segunda Edición. Editorial Terra. México.
- JARAMILLO, Felipe, ¿Cómo hacer Análisis Financiero?, Editorial Alfa Omega, Colombia, Bogotá 2009
- ORTIZ ANAYA, Héctor, Análisis Financiero Aplicado Y principios de Administración Financiera, Universidad Externado de Colombia, Bogotá 2006.

### FOLLETOS

- Módulo 10, Carrera de Contabilidad y Auditoría, UNL, LA INVESTIGACIÓN CONTABLE EN LOS SECTORES PÚBLICOS Y PRIVADOS, periodo académico marzo – julio del 2012.
- Reglamento General de la Ley de Educación del Ecuador.

## PÁGINAS WEB

- ANÁLISIS, (Marco Doctrinal en Línea)  
[www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf](http://www.ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisR.pdf)
- APALANCAMIENTO FINANCIERO, (Marco Doctrinal en Línea)  
[www.cashflow88.com/decisiones/apalancamiento.pdf](http://www.cashflow88.com/decisiones/apalancamiento.pdf).
- APALANCAMIENTO OPERATIVO Y FINANCIERO, (Marco Doctrinal En Línea) <http://blog.instructorfinanciero.com/2011/04/apalancamiento-operativo-financiero.html>
- INFORMACIÓN FINANCIERA, (Marco Doctrinal En Línea)  
[www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros-objetivos](http://www.informacionfinanciera.es/financiera-estados-financieros-objetivos)
- ESTUDIO DE RENTABILIDAD ( Marco Doctrinal en Línea)  
[www.slideshare.net/bemaguali/estudio-de-rentabilidad](http://www.slideshare.net/bemaguali/estudio-de-rentabilidad)

## K. ANEXOS

INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
LOJA - ECUADOR

Página 1  
Fecha 28/01/2011

### BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2010 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales
1.1	ACTIVO CORRIENTE		80,844.57
1.1.01	Caja 1	449.10	
1.1.01.02	Caja 2	127.68	
1.1.02	BANCOS		54,678.99
1.1.02.01	Cta. Ah. Bco. Loja 2900862522	54,193.83	
1.1.02.04	Produbanco	485.16	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		5,571.58
1.1.04.01.01	Provision Ctas Incobrables	( 1,985.29)	
1.1.04.05	Retenciones	25.35	
1.1.04.06	Pendientes	4,105.79	
1.1.04.07	Ctas por Cobrar Pensiones	632.00	
04.11	Comision deportes	58.00	
04.12	Comision Sociales	45.00	
1.1.04.14	Ptmo Comite Central Padres Familia	2,340.43	
1.1.04.19	Ctas por Cobrar Colegio	140.30	
1.1.04.20	Consejo Estudiantil	210.00	
1.1.05	ANTICIPOS		1,652.00
1.1.05.01	Antic. Empleados	1,652.00	
1.1.06	PRESTAMOS		2,376.00
1.1.06.08	Prestamos Empleados	2,200.00	
1.1.06.13	Pastoral	176.00	
1.1.08	INVENTARIOS		15,989.22
1.1.08.01.01	Inventario de Mercaderias	14,531.64	
1.1.08.05	Vagilla y Menaje	38.93	
1.1.08.06	Libros, Colecciones y Videos	1,418.65	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		242,579.98
1.2.01	Terreno	126,000.00	
1.2.02	Edificio	53,406.29	
02.01	Dep. Acum. Edificio	( 15,754.84)	
03	Equipo de Oficina	771.51	
1.2.03.01	Dep. Acum. Equipo de Oficina	( 276.72)	
1.2.04	Equipo de Computación	35,454.65	
1.2.04.01	Dep. Acum. Eq. Computación	( 35,651.73)	
1.2.05	Muebles y Enseres	31,360.24	
1.2.05.01	Dep. Acum. Muebles y Enseres	( 14,825.74)	
1.2.06	Equipo de Amplificación	2,410.04	
1.2.06.01	Dep. Acum. Equ. Amplificación	( 706.77)	
1.2.07	Equipo de Laboratorio	13,857.60	
1.2.07.01	Dep. Acum. Equ. Laboratorio	( 4,832.99)	
1.2.08	Equipo de Aseo y Limpieza	802.68	
1.2.08.01	Dep. Acum. Equ. Aseo y Limpieza	( 462.07)	
1.2.09	Equipo Contra Incendio	60.00	
1.2.09.01	Dep. Acum. Equ. Contra Incendio	( 28.80)	
1.2.10	Equipamiento de Aulas y Capilla	96,535.71	
1.2.10.01	Dep. Acumul. Equ. Aulas y Capilla	( 55,734.30)	
1.2.11	Banda de Paz	15,545.15	
1.2.11.01	Dep. Acumu. de Banda Paz	( 8,256.17)	
1.2.12	Copiadora	2,700.00	
1.2.12.01	Depreciacion Acumulada Copiadora	( 50.63)	



INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
LOJA - ECUADOR

Página 2  
Fecha 28/01/2011

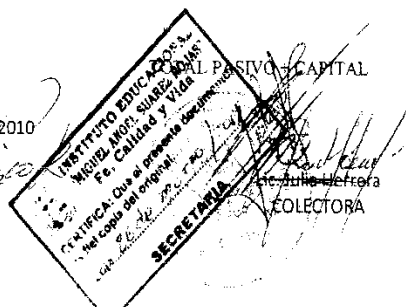
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Ai 31/12/2010 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1.2.13	Equipo Médico	282.27	
1.2.13.01	Dep. Acumulada Eq. Médico	( 25.40)	
1.3	OTROS ACTIVOS		343.79
1.3.02	Otros Activos	343.79	
			323,768.34
2	PASIVOS		16,920.96
2.1	PASIVO CORRIENTE		6,481.54
2.1.01.01	Préstamos IESS por Pagar	344.17	
2.1.01.02	Aportes Iess por Pagar	3,266.91	
2.1.01.03	Proveedores	539.20	
2.1.01.05	Ret. 8% Imp Renta	0.01	
2.1.01.06	Retención 1%	18.44	
2.1.01.07	Retención Imp. Renta 2%	22.15	
2.1.01.08	Ret. 30% IVA	17.94	
2.1.01.09	Fondos de Reserva por Pagar	384.84	
2.1.01.10	Ret. 70% IVA	173.32	
2.1.01.11	Ret. 100% IVA	416.67	
2.1.01.12	Fondos de Terceros	430.00	
2.1.01.14	Federacion Deportiva de Loja	213.50	
2.1.01.16	Iva Cobrado	47.17	
2.1.01.17	Retención 10% I.R	347.22	
2.1.01.18	Comite Central	260.00	
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1,078.38	
2.2.02	Provision Decimo Cuarto	4,119.16	
2.2.03	Comision Sociales	857.65	
2.2.04	Provision Decimo Tercer Sueldo	3,496.56	
2.2.05	Otros	887.67	
			16,920.96
3	PATRIMONIO		333,080.88
3.1	Capital Social	186,008.55	
3.2	Resultados de Ejercicios anteriores	128,971.55	
3.3	Resultados del Ejercicio	18,100.78	
6	RESUMEN DE INGRESOS Y GASTOS -- Pérdida	( 26,233.50)	
			306,847.38
			323,768.34

Loja, 31 diciembre de 2010

Mra. Lucy Pico Ramirez  
DIRECTORA



ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2010 Hasta 31/12/2010 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		339,329.57
4.1	INGRESOS		338,472.83
4.1.01	INGRESOS ESCUELA		246,512.56
4.1.01.01	Matricula	14,506.59	
4.1.01.02	Pensiones	210,234.00	
4.1.01.03	Pensiones Año Anterior	9,976.50	
4.1.01.04	Otros Ingresos	269.21	
4.1.01.05	Alquiler Bar	1,250.00	
4.1.01.07	Copias	611.70	
4.1.01.08	Escarapelas	133.00	
4.1.01.09	Inscripciones	1,018.01	
4.1.01.10	Certificados medicos	1,149.00	
4.1.01.11	Agendas	515.00	
4.1.01.12	Padres Familia	2,411.43	
4.1.01.14	Donaciones Recibidas	254.50	
4.1.01.15	Día de la Familia	480.00	
4.1.01.16	Certificados	121.00	
4.1.01.17	Otros Ingresos	2,775.32	
4.1.01.18	Venta de Uniformes	807.30	
4.1.02	INGRESOS COLEGIO		91,960.27
4.1.02.01	Matriculas	7,433.50	
4.1.02.02	Pensiones	76,200.00	
4.1.02.03	Pensiones Año Anterior	6,436.00	
4.1.02.05	Certificados	6.00	
4.1.02.06	Derechos de Grado	1,645.43	
4.1.02.07	Incripciones C.	239.34	
4.2	OTROS INGRESOS		856.74
4.2.01	Intereses Ganados	856.74	
SUBTOTAL			339,329.57
5	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS		325,957.33
5.01.14	Servicio Internet	480.00	
5.1	GASTOS GENERALES		222,064.58
5.1.01	GASTOS ESCUELA		218,234.78
5.1.01.01	Sueldos y Salarios Escuela		155,152.09
5.1.01.01.01	Sueldos Administrativos	21,240.00	
5.1.01.01.02	Sueldos Docentes	79,557.42	
5.1.01.01.03	Sueldos Servicios	6,703.92	
5.1.01.01.04	Decimo Cuarto Sueldo	6,991.05	
5.1.01.01.05	Decimo Tercer Sueldo	9,017.71	
5.1.01.01.06	Aporte Patronal	13,185.76	
5.1.01.01.08	Fondos de Reserva	6,746.48	
5.1.01.01.09	Capellania	164.36	
5.1.01.01.10	Arreglos Ornamentales	552.11	
5.1.01.01.11	Servicios Bancarios	20.65	
5.1.01.01.12	Horas Extras	1,395.00	
5.1.01.01.13	Bono Día del Maestro	1,450.00	

INST. EDUC. MIGUEL A. SUÁREZ  
JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
LOJA - ECUADOR

Página 2  
Fecha 28/01/2011

# ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2010 Hasta 31/12/2010 En \_\_\_\_\_

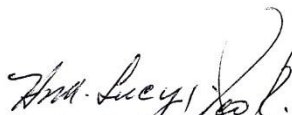
Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
5.1.01.01.14	Bono Navideño	940.00	
5.1.01.01.15	Vacaciones	156.68	
5.1.01.01.16	Anticipo Imp. Renta	10.86	
5.1.01.01.17	Agasajos	480.16	
5.1.01.01.18	Convivencias	207.97	
5.1.01.01.19	Suministros de Aseo Y Limpieza	91.94	
5.1.01.01.20	Guardiania	120.00	
5.1.01.01.21	Credenciales	549.60	
5.1.01.01.22	Asesoramiento Pedagógico	5,222.22	
5.1.01.01.23	Viaticos	98.20	
5.1.01.01.24	Asesoramiento Legal	250.00	
1.01.02	GASTOS DE CONSTRUCCION		2,365.31
1.01.02.02	Materiales de construcción	14.06	
5.1.01.02.03	Mano Obra	2,351.25	
5.1.01.03	Materiales de Oficina	2,293.47	
5.1.01.04	Gasto Iva	6,590.72	
5.1.01.05	Servicios Varios	1,263.08	
5.1.01.06	Servicio de Agua Potable	1,073.47	
5.1.01.07	Servicio Energía Eléctrica	997.17	
5.1.01.08	Servicio Telefónico	736.47	
5.1.01.09	Refrigerios	734.47	
5.1.01.10	Gastos Varios	4,694.40	
5.1.01.11	Servicios Profesionales	265.00	
5.1.01.13	Uniformes personal	672.70	
5.1.01.14	Medicinas	1,859.24	
5.1.01.15	Gasto Dep Edificio	2,536.80	
5.1.01.16	Gasto Dep. Eq. Oficina	69.44	
5.1.01.17	Gasto Dep. Eq. Computación	7,918.21	
1.01.18	Gasto Dep. Muebles y Enseres	2,822.42	
1.01.19	Gasto Dep. Eq. Amplificación	216.90	
5.1.01.20	Gasto Dep. Eq. Laboratorio	1,247.18	
5.1.01.21	Gasto Dep. Eq. Aseo y Limpieza	72.24	
5.1.01.22	Gasto Dep. Eq. Contra Incendio	5.40	
5.1.01.23	Gasto Dep. Eq. Aulas y Capilla	8,688.21	
5.1.01.24	Gasto Dep. Banda de Paz	1,399.06	
5.1.01.25	Seminarios Y Conferencias	1,253.93	
5.1.01.26	Cuentas Incobrables	100.31	
5.1.01.27	Mantenimiento Eq. Comp	2,690.46	
5.1.01.29	Transporte	195.00	
5.1.01.30	Gasto Depreciacion Copiadora	1,188.13	
5.1.01.31	Mantenimiento de Edificio	4,231.87	
5.1.01.32	Repracion y Mantenimiento	538.07	
5.1.01.33	Desaúcio E.	3,450.00	
5.1.01.34	Suministros de Limpieza	52.61	
5.1.01.35	Servicios de Imprenta	386.00	
5.1.01.36	Materiales Banda	449.55	
5.1.01.37	Gasto Dep. Equipo Médico	25.40	
5.1.02	IMPUESTOS		1,168.17

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2010 Hasta 31/12/2010 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
5.1.02.01	Patente Municipal	1,168.17	
5.1.03	GASTOS NO DEDUCIBLES ESCUELA		2,661.63
5.1.03.04	Aporte Provincia	2,661.63	
5.2.01	GASTOS COLEGIO		103,412.75
5.2.01.01	Sueldos y Salarios Colegio		92,949.81
5.2.01.01.01	Sueldos Administrativos	9,780.00	
5.2.01.01.02	Sueldos Docentes	57,397.00	
5.2.01.01.03	Sueldos Servicios	3,000.00	
5.2.01.01.04	Fondos de Reserva	3,138.75	
5.2.01.01.05	Decimo Cuarto Sueldo	4,670.00	
5.2.01.01.06	Decimo Tercer Sueldo	5,908.85	
5.2.01.01.07	Aporte Patronal	8,552.86	
5.2.01.01.09	Vacaciones	79.35	
5.2.01.01.10	Horas Extras Colegio	423.00	
5.2.01.11	Arriendo Pagado	6,000.00	
5.2.01.13	Servicio Telefonico	185.23	
5.2.01.14	Agasajo Navideño	630.00	
5.2.01.15	Servicios Básicos	900.34	
5.2.01.16	Materiales de Aseo y Limpieza	67.53	
5.2.01.17	Materiales de Oficina	755.95	
5.2.01.18	Varios	82.76	
5.2.01.19	Mantenimiento de Edificio	280.05	
5.2.01.20	Bono Dia Maestro	950.00	
5.2.01.21	Desauncio	566.44	
5.2.01.22	Reparacion y Mantenimiento	44.64	
SUBTOTAL			325,957.33
GANANCIA / PERDIDA			13,372.24

Loja, 31 diciembre de 2010

  
Hna. Lucy Pico Ramirez  
DIRECTORA



INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
LOJA - ECUADOR

Pagina 1  
Fecha 24/01/2012

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2011 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1.1	ACTIVO CORRIENTE		72,710.32
1.1.01	Caja 1	165.88	
1.1.01.02	Caja 2	3.11	
1.1.02	BANCOS		24,579.80
1.1.02.01	Cta. Ah. Bco. Loja 2900862522	24,094.64	
1.1.02.04	Produbanco	485.16	
1.1.04	CUENTAS POR COBRAR		15,254.85
1.1.04.01.01	Provision Ctas Incobrables	( 2,160.34)	
1.1.04.05	Retenciones	25.00	
1.1.04.06	Pendientes	5,776.87	
1.1.04.09	Otras Ctas por Cobrar	33.38	
1.1.04.10	Casa de Loja	10,000.00	
1.1.04.14	Ptmo Comite Central Padres Familia	663.44	
1.1.04.19	Ctas por Cobrar Colegio	500.00	
1.1.04.20	Consejo Estudiantil	110.00	
1.1.04.22	Por Cobrar Unif	226.50	
1.1.04.23	Gobierno Estudiantil	80.00	
1.1.05	ANTICIPOS		4,763.61
1.1.05.01	Antic. Empleados	4,763.61	
1.1.06	PRESTAMOS		145.70
1.1.06.13	Pastoral	145.70	
1.1.08	INVENTARIOS		27,797.37
1.1.08.01.01	Inventario de Mercaderias	25,984.79	
1.1.08.05	Vagilla y Menaje	38.93	
1.1.08.06	Libros, Colecciones y Videos	1,773.65	
1.2	ACTIVO NO CORRIENTE		226,337.04
1.2.01	Terreno	126,000.00	
1.2.02	Edificio	53,406.29	
1.2.02.01	Dep. Acum. Edificio	( 18,291.64)	
1.2.03	Equipo de Oficina	771.51	
1.2.03.01	Dep. Acum. Equipo de Oficina	( 346.16)	
1.2.04	Equipo de Computación	37,090.19	
1.2.04.01	Dep. Acum. Eq. Computación	( 43,595.33)	
1.2.05	Muebles y Enseres	35,435.24	
1.2.05.01	Dep. Acum. Muebles y Enseres	( 17,925.97)	
1.2.06	Equipo de Amplificación	2,843.08	
1.2.06.01	Dep. Acum. Equ. Amplificación	( 949.66)	
1.2.07	Equipo de Laboratorio	14,126.33	
1.2.07.01	Dep. Acum. Equ. Laboratorio	( 6,100.33)	
1.2.08	Equipo de Aseo y Limpieza	802.68	
1.2.08.01	Dep. Acum. Equ. Aseo y Limpieza	( 534.31)	
1.2.09	Equipo Contra Incendio	60.00	
1.2.09.01	Dep. Acum. Equ. Contra Incendio	( 34.20)	
1.2.10	Equipamiento de Aulas y Capilla	96,535.71	
1.2.10.01	Dep. Acumul. Equ. Aulas y Capilla	( 64,422.51)	
1.2.11	Banda de Paz	18,086.26	
1.2.11.01	Dep. Acumu. de Banda Paz	( 9,769.58)	
1.2.12	Copiadora	3,235.71	
1.2.12.01	Depreciacion Acumulada Copiadora	( 317.74)	

INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
 JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
 LOJA - ECUADOR

Página 2  
 Fecha 24/01/2012

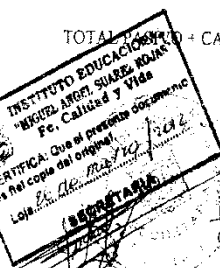
BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2011 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1.2.13	Equipo Médico	282.27	
1.2.13.01	Dep. Acumulada Eq. Médico	( 50.80)	
1.3	OTROS ACTIVOS		343.82
1.3.01	Iva Compras	0.03	
1.3.02	Otros Activos	343.79	
			299,391.18
2	PASIVOS		17,423.44
2.1	PASIVO CORRIENTE		6,536.45
2.1.01	Sueldos y Salarios Por Pagar	126.75	
2.1.01.01	Préstamos IESS por Pagar	591.25	
2.1.01.02	Aportes Iess por Pagar	3,551.31	
2.1.01.05	Ret 8% Imp Renta	0.01	
2.1.01.06	Retencion 1%	16.45	
2.1.01.07	Retencion Imp. Renta 2%	2.87	
2.1.01.08	Ret. 30% IVA	4.67	
2.1.01.09	Fondos de Reserva por Pagar	497.01	
2.1.01.10	Ret. 70% IVA	4.98	
2.1.01.12	Fondos de Terceros	440.00	
2.1.01.13	Comisariato	892.65	
2.1.01.14	Federacion Deportiva de Loja	213.50	
2.1.01.19	Casa Electrodomesticos	195.00	
2.2.01	Provisión Fondos de Reserva	1,078.38	
2.2.02	Provision Decimo Cuarto	5,214.00	
2.2.03	Comision Sociales	736.97	
2.2.04	Provision Decimo Tercer Sueldo	3,802.64	
2.2.07	Comis Zapa	75.00	
			17,423.44
3	PATRIMONIO		333,080.88
3.1	Capital Social	186,008.55	
3.2	Resultados de Ejercicios anteriores	128,971.55	
3.3	Resultados del Ejercicio	18,100.78	
6	RESUMEN DE INGRESOS Y GASTOS -- Pérdida	( 51,113.14)	
			281,967.74
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		299,391.18

Loja, 31 de diciembre de 2011

Hna. Lucy Pico Ramirez  
 DIRECTORA



Lic. Julia Herrera  
 COLECTORA

INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
 JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
 LOJA - ECUADOR

Página 1  
 Fecha 24/01/2012

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2011 Hasta 31/12/2011 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4	CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		347,403.44
4.1	INGRESOS		344,012.66
4.1.01	INGRESOS ESCUELA		246,036.42
4.1.01.01	Matricula	14,953.24	
4.1.01.02	Pensiones	204,797.50	
4.1.01.03	Pensiones Año Anterior	9,667.25	
4.1.01.04	Otros Ingresos	90.77	
4.1.01.05	Costos Educativos Bar	1,150.00	
4.1.01.07	Costos Educativos Cop	5,697.65	
4.1.01.08	Costos Educ. Escar	100.00	
4.1.01.09	Costos Educativos Inscri	950.00	
4.1.01.10	Certificados medicos	800.00	
4.1.01.11	Costos Educativos Ag	2,240.18	
4.1.01.16	Costos Educativos Certif	157.50	
4.1.01.19	Costos Educativos Pint	2,175.00	
4.1.01.20	Guias	377.00	
4.1.01.21	Costos Educativos For	272.00	
4.1.01.22	Nota de Credito IESS	44.44	
4.1.01.23	Costos Educativos Tea	400.00	
4.1.01.24	Costos Educativos -cert	1.00	
4.1.01.26	Utilidad en Ventas	2,162.89	
4.1.02	INGRESOS COLEGIO		97,976.24
4.1.02.01	Matriculas	7,638.50	
4.1.02.02	Pensiones	78,452.60	
4.1.02.03	Pensiones Año Anterior	7,704.25	
4.1.02.04	Otros Ingresos Colegio	246.31	
4.1.02.05	Certificados	4.00	
4.1.02.06	Derechos de Grado	2,281.21	
4.1.02.07	Inscripciones C.	1,366.37	
4.1.02.08	Copias C	23.00	
4.1.02.10	Costos Educ. Period Miguel	260.00	
4.2	OTROS INGRESOS		3,390.78
4.2.01	Intereses Ganados	1,076.36	
4.2.08	Costos Educ Pupit	1,264.44	
4.2.09	Costos Educ. Ap Padres	167.95	
4.2.10	Costos Educ. Inscrip C	115.07	
4.2.11	Costos Educ. Ag Cole	500.00	
4.2.12	Costos Educac Cop Col	88.00	
4.2.13	Costos Educ. Consej Est	38.96	
4.2.14	Costos educativos Gui	140.00	
	SUBTOTAL		347,403.44
5	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS		372,283.08
5.01.14	Servicio Internet	478.67	
5.1	GASTOS GENERALES		258,842.59
5.1.01	GASTOS ESCUELA		255,036.02
5.1.01.01	Sueldos y Salarios Escuela		169,924.56

INSTIT. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
 JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
 LOJA - ECUADOR

Página 2  
 Fecha 24/01/2011

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2011 Hasta 31/12/2011 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
5.1.01.01.01	Sueldos Administrativos	22,791.00	
5.1.01.01.02	Sueldos Docentes	86,207.36	
5.1.01.01.03	Sueldos Servicios	8,052.68	
5.1.01.01.04	Decimo Cuarto Sueldo	8,566.35	
5.1.01.01.05	Decimo Tercer Sueldo	9,747.85	
5.1.01.01.06	Aporte Patronal	14,260.69	
5.1.01.01.08	Fondos de Reserva	7,112.98	
5.1.01.01.09	Capellania	50.41	
5.1.01.01.10	Arreglos Ornamentales	522.98	
5.1.01.01.11	Servicios Bancarios	26.60	
5.1.01.01.12	Horas Extras	50.00	
5.1.01.01.13	Bono Día del Maestro	1,530.00	
5.1.01.01.14	Bono Navideño	1,530.00	
5.1.01.01.15	Vacaciones	534.89	
5.1.01.01.16	Anticipo Imp. Renta	22.41	
5.1.01.01.17	Agasajos	1,365.12	
5.1.01.01.19	Suministros de Aseo Y Limpieza	140.44	
5.1.01.01.21	Credenciales	499.20	
5.1.01.01.22	Asesoramiento Pedagógico	5,460.00	
5.1.01.01.23	Viaticos	816.12	
5.1.01.01.25	Seg Salud Tiempo parcial	30.18	
5.1.01.01.26	Gastos Graduaciones	607.30	
5.1.01.02	GASTOS DE CONSTRUCCION		310.45
5.1.01.02.02	Materiales de construcción	310.45	
5.1.01.03	Materiales de Oficina	2,729.16	
5.1.01.04	Gasto Iva	6,843.87	
5.1.01.05	Servicios Varios	754.70	
5.1.01.06	Servicio de Agua Potable	1,356.69	
5.1.01.07	Servicio Energía Eléctrica	1,080.56	
5.1.01.08	Servicio Telefónico	484.72	
5.1.01.09	Refrigerios	338.51	
5.1.01.10	Gastos Varios	1,149.71	
5.1.01.12	Medicinas	128.60	
5.1.01.13	Uniformes personal	325.45	
5.1.01.14	Medicinas	454.92	
5.1.01.15	Gasto Dep Edificio	2,536.80	
5.1.01.16	Gasto Dep. Eq. Oficina	69.44	
5.1.01.17	Gasto Dep. Eq. Computación	7,943.60	
5.1.01.18	Gasto Dep. Muebles y Enseres	3,100.23	
5.1.01.19	Gasto Dep. Eq. Amplificación	242.89	
5.1.01.20	Gasto Dep. Eq. Laboratorio	1,267.34	
5.1.01.21	Gasto Dep. Eq. Aseo y Limpieza	72.24	
5.1.01.22	Gasto Dep. Eq. Contra Incendio	5.40	
5.1.01.23	Gasto Dep. Eq. Aulas y Capilla	8,688.21	
5.1.01.24	Gasto Dep. Banda de Paz	1,513.41	
5.1.01.25	Seminarios Y Conferencias	18.00	
5.1.01.26	Cuentas Incobrables	175.05	
5.1.01.27	Mantenimiento Eq. Comp	954.02	



INST. EDUC. MIGUEL A. SUAREZ  
JUAN JOSE PEÑA 10-50 Y  
LOJA - ECUADOR

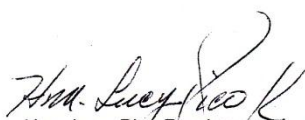
Pagina 4  
Fecha 24/01/2012

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2011 Hasta 31/12/2011 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
5.2.04.02	Consumo Agua Potable	100.24	
5.2.04.03	Consumo Luz Electrica	33.41	
SUBTOTAL			372,283.08
GANANCIA / PERDIDA			( 24,879.64)

Loja, 31 de diciembre de 2011

  
Hna. Lucy Pico Ramírez  
DIRECTORA



## INDICE

Certificación.....	I
Autoría.....	ii
Dedicatoria.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Titulo.....	1
Resumen.....	2-5
Introducción.....	6-7
Revisión de Literatura.....	8-44
Materiales y Métodos.....	45-49
Resultados.....	50-186
Discusión.....	187-188
Conclusiones.....	189-190
Recomendaciones.....	191-192
Bibliografía.....	193-194
Anexos.....	195
Índice.....	